



# UniCredit

**UniCredito Italiano S.p.A.**

## **Memorandum Informacyjne**

**sporządzone w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu  
na rynku regulowanym prowadzonym przez**

**Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)**

**13.342.782.900 akcji zwykłych („Akcje Zwykłe UniCredit”)**

**o wartości nominalnej 0,50 EUR każda**

**spółki UniCredito Italiano S.p.A.**

**Rzym, Włochy**

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum Informacyjne**”, „**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z zamiarem UniCredito Italiano S.p.A. („**UniCredit**”, „**Spółka**”) ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone zgodnie z przepisami art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 4 pkt 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), a także zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Rozporządzenie o Memorandum**”).

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone wyłącznie w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W szczególności, Memorandum nie jest publikowane w związku z ofertą sprzedaży nowych lub istniejących akcji UniCredit. UniCredit zamierza wystąpić z wnioskiem do organów GPW o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na rynku podstawowym GPW, w takim terminie, aby pierwsze notowanie akcji mogło się odbyć przed końcem 2007 roku.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”, właściwy polski organ nadzoru nad rynkiem finansowym w Polsce), *Commissione Nazionale per la Societa e la Borsa* („**CONSOB**”, właściwy włoski organ nadzoru nad rynkiem finansowym we Włoszech) ani jakiegokolwiek inny organ nadzoru w Polsce lub za granicą. UniCredit nie złożył w tej sprawie żadnych zawiadomień do jakiegokolwiek organów nadzoru.

Wszystkie Akcje Zwykłe UniCredit zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym we Włoszech oraz są notowane na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych prowadzonej przez Borsa Italiana S.p.A. (odpowiednio „**Włoska Giełda Papierów Wartościowych**” oraz „**Borsa Italiana**”) na elektronicznym rynku akcji (*Mercato Telematico Azionario*). Ponadto część Akcji Zwykłych UniCredit została dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym w Niemczech oraz jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie prowadzonej przez Deutsche Boerse AG („**Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie**”), na rynku oficjalnym (*Amtlicher Markt*). Dodatkowo, 21.706.552 akcje uprzywilejowane UniCredit („**Akcje Uprzywilejowane UniCredit**”, a łącznie z Akcjami Zwykłymi UniCredit „**Akcje UniCredit**” lub „**Akcje**”) są notowane na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. UniCredit nie zamierza wprowadzić Akcji Uprzywilejowanych UniCredit do obrotu na GPW. Dla Akcji Zwykłych UniCredit przyznano Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): IT0000064854.

W celu uzyskania stosownych informacji, należy zapoznać się z pełną treścią Memorandum Informacyjnego, w tym zwłaszcza z Rozdziałem 8 „*Główne czynniki ryzyka dotyczące Spółki i Akcji*”.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało opublikowane w języku polskim w Internecie na stronach internetowych [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) oraz [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl). Ponadto angielskie tłumaczenie Memorandum Informacyjnego zostało opublikowane na stronie internetowej [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu). Zwraca się uwagę, że wiążącą wersją językową Memorandum Informacyjnego jest wersja polska.

10 grudnia 2007 r.

DEWEY & LEBOEUF

## WAŻNA INFORMACJA

Treści niniejszego Memorandum Informacyjnego nie należy interpretować jako porady prawnej, finansowej, handlowej lub podatkowej. Każdy inwestor powinien skonsultować się ze swoim własnym doradcą prawnym, finansowym lub podatkowym zasięgając porady prawnej, finansowej lub podatkowej. W przypadku wątpliwości co do treści niniejszego Memorandum Informacyjnego, przyszli inwestorzy powinni konsultować się ze swoim maklerem, bankierem, doradcą prawnym, księgowym lub innym doradcą finansowym.

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone zgodnie z art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie Publicznej. W myśl powołanej Ustawy, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na zagranicznym rynku regulowanym może – na podstawie memorandum informacyjnego – ubiegać się o dopuszczenie jego papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, pod warunkiem spełnienia wymogów przewidzianych w art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku UniCredit wymogi te zostały spełnione (informacje na ten temat są przedstawione w Rozdziale 5 „Przepisy ustawowe warunkujące dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW na podstawie Memorandum Informacyjnego”).

Memorandum Informacyjne zawiera informacje przedstawione zgodnie ze szczegółowymi wymogami dotyczącymi minimalnego zakresu informacji, jakie winny zostać ujawnione w Memorandum Informacyjnym, zgodnie z § 55 Rozporządzenia o Memorandum. Ponadto Rozdział 13 Memorandum Informacyjnego - „Informacje dodatkowe” obejmuje informacje dodatkowe dotyczące: kapitału zakładowego UniCredit, wykonywania praw z akcji przez polskich akcjonariuszy UniCredit, formy i zasad obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce, wypłaty dywidendy i innych świadczeń na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit, udziału polskich akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach UniCredit, zasad opodatkowania w Polsce i we Włoszech, obowiązków informacyjnych w Polsce, Włoszech i Niemczech oraz zasad ładu korporacyjnego. Do Memorandum załączone jest także polskie tłumaczenie Statutu Spółki (porównaj Rozdział 16 „Załączniki”). Ponadto niektóre dodatkowe dokumenty korporacyjne oraz finansowe UniCredit oraz Grupy UniCredit, w wersji angielskojęzycznej, są udostępnione w Internecie, na stronie internetowej [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

Ewentualne zmiany do Memorandum Informacyjnego będą podawane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w Rozdziale 14 „Informacje o Memorandum”. Ponadto począwszy od dnia złożenia przez UniCredit wniosku do GPW o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu giełdowego, UniCredit będzie zobowiązany do wypełniania bieżących obowiązków informacyjnych oraz przekazywania określonych informacji do publicznej wiadomości w Polsce, zgodnie z wymogami przewidzianymi w odpowiednich przepisach (informacje na ten temat są przedstawione w punkcie 13.4 „Obowiązki informacyjne w Polsce”).

## ZASTRZEŻENIE DOTYCZĄCE OCEN I PROGNOZ

Niniejsze Memorandum Informacyjne zawiera oceny i prognozy dotyczące działalności, wyników finansowych, wyników operacyjnych oraz związanych z nimi czynników ryzyka, mających zastosowanie do Grupy UniCredit oraz obecnych i przyszłych kierunków jej działalności.

Wspomniane oceny i prognozy dotyczą przyszłych zdarzeń oraz innych elementów, z wyjątkiem faktów historycznych i można je rozpoznać po użyciu wyrażen: „uważa się”, „przewiduje się”, „zamierza się”, „prognozuje się”, „planuje się”, „szacuje się”, „oczekuje się”, „zakłada się”, „dążymy do”, „spodziewamy się” oraz podobnych wyrażen. Stwierdzenia te wyrażają wyłącznie oczekiwania dotyczące przyszłych zdarzeń i z tego względu podlegają czynnikom ryzyka i niepewnościom, związanym zwłaszcza ze:

- zmianami uwarunkowań ekonomicznych, gospodarczych lub ogólnych uwarunkowań prawnych;
- zmianami i brakiem stabilności stóp procentowych oraz cen akcji;
- zmianami polityki rządu i przepisów;
- zmianami w otoczeniu konkurencyjnym Grupy UniCredit;
- pomyślnymi przejęciami (szczególnie banków i portfeli kredytowych), połączeniami oraz sojuszami strategicznymi realizowanymi przez Grupę UniCredit;
- zdolnością Grupy UniCredit do osiągnięcia efektów synergii w zakresie kosztów i przychodów oraz poprawy produktywności;
- innymi czynnikami, które zostały szerzej omówione w punkcie 8.1 „Zastrzeżenie - czynniki ryzyka”; oraz
- czynnikami, które są obecnie nieznane UniCredit.

Faktycznie wystąpienie jednego lub większej liczby rodzajów ryzyka lub błędy przy formułowaniu podstawowych założeń opracowanych przez UniCredit mogą skutkować wynikami, które będą zasadniczo różniły się od wyników opisanych w szacunkach i prognozach zawartych w Memorandum Informacyjnym.

W konsekwencji, Grupa UniCredit może nie być w stanie osiągnąć stawianych sobie celów strategicznych i branżowych. UniCredit nie zamierza i nie zobowiązuje się aktualizować ocen analityków (*consensus estimates*), prognoz synergii ani innych informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym dotyczących sektora, w którym działa lub klientów, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest to wymagane przez obowiązujące przepisy.

#### **DODATKOWE ZASTRZEŻENIE**

**NINIEJSZE MEMORANDUM INFORMACYJNE („OGŁOSZENIE”) NIE STANOWI OFERTY ANI CZĘŚCI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NIE JEST TEŻ ZAPROSZENIEM DO SKŁADANIA OFERT KUPNA LUB OBJĘCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

Niniejsze ogłoszenie nie jest przeznaczone do opublikowania i rozpowszechniania, bezpośrednio ani pośrednio, w Stanach Zjednoczonych, Australii, Kanadzie i Japonii.

Ogłoszenie skierowane jest do osób przebywających poza terytorium Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej lub wyłącznie do osób znajdujących się na terytorium Zjednoczonego Królestwa, które (i) mają doświadczenie zawodowe w zakresie inwestycji i zajmują się zawodowo inwestycjami (*investment professional*) w rozumieniu art. 19(5) Rozporządzenia z 2005 roku w sprawie ofert papierów wartościowych, będącego aktem wykonawczym do Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 roku (*The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*) („Rozporządzenie”); lub do (ii) podmiotów prawnych, stowarzyszeń oraz spółek nieposiadających osobowości prawnej o wysokiej wartości netto (*high net worth*), a także powierników trustów o wysokiej wartości (*trustees of high value trusts*), w rozumieniu art. 49 (2) Rozporządzenia. Każda inwestycja lub działalność inwestycyjna, której dotyczy niniejszy komunikat jest dostępna jedynie dla wyżej wskazanych osób i może być podejmowana wyłącznie przez nie, natomiast osoby, które otrzymają komunikat (a nie są osobami wymienionymi w punktach (i) i (ii) powyżej) nie powinny polegać na jego treści ani kierować się nim w podejmowanych działaniach. Tym samym, niniejsze ogłoszenie nie podlega ogólnemu ograniczeniu nałożonemu przez ust. 21 Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 roku i nie zostało zatwierdzone przez osobę do tego uprawnioną na mocy wspomnianej ustawy.

Niniejsze ogłoszenie nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych. Papiery wartościowe, których dotyczy nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych z 1933 roku („Ustawa o papierach wartościowych”), a zatem nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, chyba, że nastąpi to na podstawie rejestracji zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych lub na podstawie przysługującego zwolnienia z wymogów rejestracyjnych.

## Spis Treści

Rozdział 1	Informacje dotyczące UniCredit.....	5
Rozdział 2	Informacje dotyczące Akcji Zwykłych UniCredit.....	5
Rozdział 3	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW .....	5
Rozdział 4	Podsumowanie praw i obowiązków wynikających z Akcji Zwykłych UniCredit oraz Akcji Uprzywilejowanych UniCredit.....	6
4.1	Akcje UniCredit.....	6
4.2	Pozostałe prawa dotyczące Akcji Zwykłych UniCredit .....	8
4.3	Prawo poboru w ofercie publicznej papierów wartościowych tego samego rodzaju.....	8
4.4	Przepisy o umorzeniu .....	9
4.5	Postanowienia o konwersji .....	10
4.6	Zbywalność akcji.....	10
4.7	Przepisy dotyczące wezwania do przymusowej sprzedaży lub wykupu w odniesieniu do Akcji zgodnie z przepisami prawa włoskiego .....	10
4.8	Forma Akcji UniCredit.....	11
4.9	Wybrane przepisy i regulacje polskiego prawa .....	11
4.10	Koncentracja przedsiębiorców w świetle regulacji europejskich .....	13
Rozdział 5	Przepisy ustawowe warunkujące dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW na podstawie Memorandum Informacyjnego .....	14
Rozdział 6	Osoby zarządzające Spółką, jej doradcy i biegli rewidenci.....	15
6.1	Władze Spółki .....	15
6.2	Badanie sprawozdania finansowego.....	17
6.3	Doradcy do spraw notowania na GPW.....	17
Rozdział 7	Wybrane informacje finansowe .....	17
7.1	Wybrane skonsolidowane informacje finansowe i inne informacje .....	17
7.2	Kapitalizacja i zadłużenie.....	22
7.3	Dane finansowe pro forma połączonej grupy UniCredit i Capitalia.....	22
Rozdział 8	Główne czynniki ryzyka dotyczące Spółki i Akcji.....	30
8.1	Zastrzeżenie - czynniki ryzyka .....	30
8.2	Czynniki ryzyka.....	31
Rozdział 9	Zwięzły opis historii Spółki.....	40
Rozdział 10	Zwięzły opis działalności Spółki .....	41
10.1	Zarys.....	41
10.2	Struktura działalności i obecna struktura organizacyjna.....	41
Rozdział 11	Akcjonariusze UniCredit .....	45
Rozdział 12	Informacje o planowanym dopuszczeniu do obrotu na GPW .....	45
Rozdział 13	Informacje dodatkowe .....	46
13.1	Informacje dodatkowe o kapitale zakładowym UniCredit .....	46
13.2	Informacja dotyczące wykonywania praw z akcji przez polskich akcjonariuszy UniCredit .....	48
13.3	Niektóre zasady opodatkowania w Polsce i we Włoszech .....	50
13.4	Obowiązki informacyjne w Polsce .....	53
13.5	Obowiązki informacyjne we Włoszech i Niemczech .....	54
13.6	Zasady ładu korporacyjnego.....	55
13.7	Dokumenty UniCredit udostępniane inwestorom.....	55
Rozdział 14	Informacje o Memorandum .....	56
Rozdział 15	Prospekty i informacje finansowe UniCredit udostępniane inwestorom .....	56
Rozdział 16	Załączniki .....	56

## Rozdział 1      Informacje dotyczące UniCredit

Firma spółki:	UniCredito Italiano S.p.A.
Forma prawna:	Società per Azioni ( <i>odpowiednik spółki akcyjnej</i> )
Adres siedziby:	via Marco Minghetti 17, 00187 Rzym, Włochy
Adres centrali:	Piazza Cordusio, 20121 Mediolan, Włochy
Telefon:	+39 02 88 621
Strona internetowa:	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>
E-mail:	<a href="mailto:info@unicreditgroup.eu">info@unicreditgroup.eu</a>
Numer podatnika, numer VAT oraz numer wpisu w Rejestrze Spółek:	00348170101
Kod Grupy UniCredit w rejestrze grup bankowych oraz podmiotów dominujących:	3135.1
Członek Międzybankowego Funduszu Zabezpieczenia Depozytów	

## Rozdział 2      Informacje dotyczące Akcji Zwykłych UniCredit

Na dzień sporządzenia Memorandum, kapitał zakładowy UniCredit wynosi 6.682.244.726 EUR i dzieli się na 13.364.489.452 Akcje UniCredit o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, w tym 13.342.782.900 Akcji Zwykłych UniCredit oraz 21.706.552 Akcji Uprzywilejowanych UniCredit.

Zgodnie z zamierzeniami UniCredit, wszystkie Akcje Zwykłe UniCredit mają zostać dopuszczone do obrotu i notowane na rynku podstawowym GPW.

Prawny poprzednik Spółki - Banca di Genova (który to bank później zmienił nazwę na Credito Italiano S.p.A.), został utworzony w 1870 roku. Od tego czasu, miały miejsce liczne emisje akcji, które obecnie składają się na Akcje UniCredit. Do najważniejszych emisji Akcji Zwykłych UniCredit przeprowadzonych w ostatnich latach należą: (i) emisja 3.525.544.730 Akcji Zwykłych UniCredit adresowana do akcjonariuszy HVB oraz emisja 509.929.948 Akcji Zwykłych UniCredit adresowana do akcjonariuszy BA-CA w ramach przejścia HVB, dokonane na mocy uchwały walnego zgromadzenia UniCredit z dnia 29 lipca 2005 r.; oraz (ii) emisja 2.917.730.188 Akcji Zwykłych UniCredit adresowana do akcjonariuszy Capitalia, w ramach przejścia Capitalia, dokonana na mocy uchwały walnego zgromadzenia UniCredit z dnia 30 lipca 2007 r.

Dodatkowe informacje dotyczące kapitału zakładowego UniCredit zawarte są w punkcie 13.1 „*Informacje dodatkowe o kapitale zakładowym UniCredit*”.

## Rozdział 3      Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW

Zgodnie z prawem włoskim oraz Statutem Spółki, organem UniCredit właściwym do podejmowania wszelkich decyzji związanych z rozpoczęciem notowań akcji UniCredit na GPW jest Rada Dyrektorów. W dniu 12 czerwca 2005 r. Rada Dyrektorów podjęła uchwałę Nr CDA 12/6/2005, zawierającą zgodę Rady Dyrektorów na podjęcie wszelkich czynności niezbędnych do notowania akcji UniCredit na GPW. Uchwała ta stanowi również podstawę do zawarcia przez UniCredit umowy z KDPW w przedmiocie rejestracji Akcji Zwykłych UniCredit w depozycie prowadzonym przez KDPW.

## Rozdział 4 Podsumowanie praw i obowiązków wynikających z Akcji Zwykłych UniCredit oraz Akcji Uprzywilejowanych UniCredit

Zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu o Memorandum, niniejszy Rozdział Memorandum Informacyjnego ogranicza się do podsumowania informacji na temat praw i obowiązków wynikających z Akcji, dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki, jakie mogą ciążyć na nabywcy a także obowiązków nabywcy lub zbywcy do uzyskania stosownych zezwoleń bądź dokonania stosownych zawiadomień, przewidzianych w Statucie Spółki lub przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji dotyczących powyższych wymogów należy zapoznać się z dokumentami opublikowanymi przez UniCredit w przeszłości i udostępnionymi na stronie: [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), w tym dokumentami wyszczególnionymi w punkcie 13.7 „Dokumenty UniCredit udostępniane inwestorom” oraz Rozdziale 15 „Prospekty i informacje finansowe UniCredit udostępniane inwestorom”.

Podobnie, punkty 4.9 „Wybrane przepisy i regulacje polskiego prawa” i 4.10 „Koncentracja przedsiębiorców w świetle regulacji europejskich” niniejszego Rozdziału zawierają jedynie zwięzłe podsumowanie określonych polskich oraz unijnych regulacji, które w ocenie UniCredit mają zastosowanie w związku z zagadnieniami poruszonymi w tym Rozdziale. Niemniej jednak, treści niniejszego Rozdziału nie należy w żadnym przypadku uważać za poradę prawną, a każdy inwestor winien zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego.

### 4.1 Akcje UniCredit

#### 4.1.1 Walne zgromadzenie

Akcje Zwykłe UniCredit uprawniają akcjonariuszy do uczestniczenia w zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach oraz omawiania spraw umieszczonych w porządku obrad. Akcjonariusze posiadający Akcje Uprzywilejowane UniCredit z mocy prawa są wyłączeni do uczestnictwa w zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach.

Zgodnie z włoskimi przepisami, określone kworum jest wymagane zarówno dla ważnego odbycia walnego zgromadzenia (*quorum costitutivi*) jak i ważnego podejmowania uchwał (*quorum deliberativi*). W przypadku braku wymaganego prawem kworum dla odbycia walnego zgromadzenia (zwołanego w pierwszym terminie), zgromadzenie może zostać zwołane na kolejne terminy (drugi, trzeci i dalsze terminy). W myśl przepisów włoskiego prawa, wymogi dotyczące kworum wymaganego do ważnego odbycia walnego zgromadzenia oraz do ważnego podejmowania uchwał są obniżane w przypadku drugiego, trzeciego i ewentualnie kolejnych terminów posiedzeń walnego zgromadzenia. Zawiadomienie o zwołaniu walnego zgromadzenia wskazuje miejsce, termin oraz godzinę walnego zgromadzenia oraz porządek obrad. Zawiadomienie może również wskazywać datę, godzinę i miejsce ewentualnego drugiego, trzeciego oraz kolejnych terminów walnego zgromadzenia zwołanego na wypadek nieosiągnięcia wymaganego kworum w pierwszym lub następnych terminach. Wspomniane przepisy prawa pozwalają tym samym uniknąć wielokrotnego zwoływania walnych zgromadzeń w przypadku nieosiągnięcia wymaganego kworum na walnym zgromadzeniu zwołanym w pierwszym terminie. Należy również zwrócić uwagę, że wymagania dotyczące kworum są inne dla zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeń.

Tabela poniżej zawiera podsumowanie wymogów dotyczących *quorum costitutivi* (to jest kworum wymaganego do odbycia w sposób ważny walnego zgromadzenia spółek publicznych) oraz *quorum deliberativi* (to jest kworum wymaganego do podejmowania ważnych uchwał przez walne zgromadzenia spółek publicznych) na podstawie obowiązujących przepisów.

**Tabela:** Wymogi kworum dla walnych zgromadzeń

<i>Quorum costitutivi (QC) i quorum deliberativi (QD) dla walnych zgromadzeń</i>		
	<i>Zwyczajne walne zgromadzenie</i>	<i>Nadzwyczajne walne zgromadzenie</i>
<b>Pierwszy termin walnego zgromadzenia</b>	<i>QC</i> <sup>1</sup> Połowa kapitału zakładowego	Połowa kapitału zakładowego*
	<i>QD</i> <sup>2</sup> Ponad połowa kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu*	Co najmniej dwie trzecie kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu
<b>Drugi termin walnego zgromadzenia</b>	<i>QC</i> Jakakolwiek wielkość kapitału zakładowego	Ponad jedna trzecia kapitału zakładowego
	<i>QD</i> Ponad połowa kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu*	Co najmniej dwie trzecie kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu*
<b>Trzeci i kolejne terminy walnych zgromadzeń</b>	<i>QC</i> Jakakolwiek wielkość kapitału zakładowego*	Co najmniej jedna piąta kapitału zakładowego*
	<i>QD</i> Ponad połowa kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu*	Co najmniej dwie trzecie kapitału zakładowego obecnego na zgromadzeniu*

\* Lub wyższy procent wskazany w statucie (za wyjątkiem, drugiego i kolejnych terminów, zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie sprawozdań finansowych oraz powołania i odwołania członków rady dyrektorów).

<sup>1</sup> Kapitał zakładowy oznacza w tym przypadku akcje w kapitale zakładowym uprawniające do wykonywania prawa głosu, tj. z wyłączeniem akcji bez prawa głosu. Jeżeli przepisy prawa nie stanowią inaczej, akcje w stosunku do których prawo głosu nie może być wykonywane (np. akcje własne) muszą w tym celu zostać włączone do kapitału zakładowego.

<sup>2</sup> Nie są brane pod uwagę akcje, z których prawo głosu nie może być wykonywane (np. akcje własne) oraz akcje, z których prawo głosu nie zostało wykonane, ponieważ akcjonariusze wstrzymali się od głosu z powodu konfliktu.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych wymagań dotyczących *quorum constitutivi* i *quorum deliberativi* dla walnych zgromadzeń, które byłyby surowsze od tych przewidzianych przepisami prawa.

#### **4.1.2 Prawa głosu**

Akcje Zwykłe UniCredit uprawniają akcjonariuszy do głosowania na walnym zgromadzeniu.

Akcje Zwykłe UniCredit podlegają ograniczeniu w wykonywaniu prawa głosu określonego w art. 5 ust. 14 Statutu Spółki, zgodnie z którym żaden akcjonariusz, z jakiegokolwiek powodu, nie może wykonywać prawa głosu z Akcji UniCredit uprawniających do głosowania, przekraczających 5% kapitału zakładowego.

Przy obliczaniu 5% udziału w kapitale zakładowym uwzględnia się wszystkie akcje posiadane przez akcjonariusza UniCredit (zarówno osoby fizycznej, osoby prawnej, jak i spółki), w tym akcje będące w posiadaniu wszystkich podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych oraz podmiotów powiązanych.

Przy ustalaniu czy akcje są w posiadaniu podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od bądź podmiotów powiązanych z takim akcjonariuszem bierze się pod uwagę wielkość pakietu akcji posiadanego przez takiego akcjonariusza, jak również wielkość pakietu posiadanego przez spółki kontrolowane przez takiego akcjonariusza, oraz wielkość pakietu posiadanego za pośrednictwem powierników, a także akcje, w odniesieniu do których prawo głosu jest przypisane, z jakichkolwiek powodów lub dla jakichkolwiek celów, podmiotowi, który nie jest właścicielem akcji. Jednak nie uwzględnia się akcji posiadanych przez osoby trzecie, w odniesieniu do których prawa głosu zostały przypisane takiemu akcjonariuszowi. Ponadto art. 5 ust. 14 Statutu Spółki stanowi, iż przy ustalaniu czy akcje są w posiadaniu podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od bądź podmiotów powiązanych z takim akcjonariuszem nie uwzględnia się akcji zgromadzonych w portfelach funduszy powierniczych zarządzanych przez podmioty zależne lub powiązane.

Przy ustalaniu kworum wymaganego do prawidłowego zwołania walnego zgromadzenia uwzględnia się akcje, z których nie może być wykonywane prawo głosu na takim zgromadzeniu. Informacje na ten temat zawarte są także w punkcie 4.1.1 „Walne zgromadzenie”.

Punkt 13.2.3 „Udział polskich akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach UniCredit” zawiera informacje dotyczące udziału polskich akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach UniCredit.

#### **4.1.3 Prawo do dywidendy**

Posiadacze Akcji UniCredit są uprawnieni do otrzymywania (i) dywidendy wypłacanej po zatwierdzeniu rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki przez walne zgromadzenie (zwykle w drugiej połowie maja) oraz (ii) zaliczek na poczet dywidendy jeżeli, zgodnie z obowiązującymi przepisami, walne zgromadzenie podjęło stosowną uchwałę. Wypłaty są dokonywane w określonych dniach zgodnie z harmonogramem zatwierdzonym przez Włoską Giełdę Papierów Wartościowych. We Włoszech akcjonariusze UniCredit otrzymują należne im wypłaty z tytułu dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy za pośrednictwem banków świadczących usługi powiernicze na rzecz danego akcjonariusza. Akcjonariusze posiadający Akcje Uprzywilejowane UniCredit są uprawnieni do otrzymania uprzywilejowanej dywidendy zmniejszającej kwotę zysku, przeznaczoną na dywidendę dla akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe UniCredit.

Zgodnie z Włoskim Kodeksem Cywilnym, Spółka musi przeznaczyć na obowiązkowy kapitał rezerwowy co najmniej 5% rocznych zysków netto. Minimalna kwota kapitału rezerwowego musi wynosić co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki. Art. 38 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, iż zysk netto, o ile zostanie osiągnięty, wynikający ze sprawozdań finansowych, podlega podziałowi w następujący sposób:

- (i) Co najmniej 10% rocznych zysków netto (tj. 5% ponad minimum wymagane na podstawie Włoskiego Kodeksu Cywilnego) Spółka jest zobowiązana przeznaczyć na obowiązkowy kapitał rezerwowy. Po osiągnięciu minimalnej wysokości kapitału rezerwowego opisanego powyżej (wynoszącego 20% kapitału zakładowego), pozostały zysk zostaje rozdzielony z zachowaniem zasad dotyczących dywidendy uprzywilejowanej przysługującej z Akcji Uprzywilejowanych UniCredit, zgodnie z podpunktem (ii) poniżej;
- (ii) Akcjonariusze posiadający Akcje Uprzywilejowane UniCredit są uprawnieni do dywidendy uprzywilejowanej w wysokości do 5% wartości nominalnej takich akcji. Jeżeli w okresie danego

roku obrotowego zostanie rozdzielona kwota mniejsza niż 5% wartości nominalnej Akcji Uprzywilejowanych UniCredit, wówczas różnica zostanie dodana do uprzywilejowanych dywidend, o ile takie będą, wypłacanych w okresie 2 kolejnych lat. Zysk netto pozostały po wypłaceniu dywidendy uprzywilejowanej przypadającej na Akcje Uprzywilejowane UniCredit zostanie rozdzielony pomiędzy wszystkich akcjonariuszy UniCredit (w tym akcjonariuszy posiadających Akcje Uprzywilejowane UniCredit) w taki sposób aby na Akcje Uprzywilejowane UniCredit przypadała wyższa dywidenda ogółem niż na Akcje Zwyczajne UniCredit, w wysokości 3% wartości nominalnej każdej akcji.

- (iii) Niezależnie od postanowień powyższego podpunktu (ii), dywidenda przypadająca z Akcji Zwyczajnych UniCredit nie może przekroczyć 5% wartości nominalnej takich akcji.
- (iv) Jeżeli po podziale zysków netto w sposób opisany powyżej pozostaną jakiegokolwiek zyski netto, wówczas walne zgromadzenie może podjąć uchwałę o podziale takich zysków netto. W tym przypadku zyski netto zostaną rozdzielone pomiędzy wszystkich akcjonariuszy Spółki.
- (v) W odniesieniu do wszelkich zysków netto nie rozdzielonych w sposób określony powyżej, Rada Dyrektorów może wystąpić do zwyczajnego walnego zgromadzenia z wnioskiem podjęcia uchwały dotyczącej podziału takich zysków netto.

Rada Dyrektorów może zaproponować na zwyczajnym walnym zgromadzeniu podjęcie uchwały dotyczącej utworzenia i przyrostowego zwiększenia nadzwyczajnych i specjalnych kapitałów rezerwowych przy wykorzystaniu zysków netto, również przed rozdzieleniem dywidend w sposób opisany w podpunktach (iii), (iv) i (v) powyżej. Rada Dyrektorów może zaproponować zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu nie więcej niż 1% zysku rocznego netto (jednak w żadnym wypadku nie więcej niż 10 mln EUR) na cele społeczne, socjalne lub kulturalne, po przeznaczeniu na obowiązkowy kapitał rezerwowy zgodnie z podpunktem (i) powyżej określonych kwot, a przed podziałem zysków netto w jakikolwiek sposób. Do wyłącznego uznania Rady Dyrektorów należy sposób rozdzielania środków pochodzących z tej części zysku rocznego na darowizny na powyższe cele.

Zgodnie z przepisami Włoskiego Kodeksu Cywilnego, dywidenda nie odebrana przez akcjonariuszy w okresie 5 lat licząc od pierwszego dnia, w którym taka dywidenda może być wypłacana, przypada automatycznie Spółce.

W punkcie 13.2.2 „*Wypłata dywidendy i innych świadczeń na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit*” przedstawione są informacje dotyczące wypłaty dywidendy polskim akcjonariuszom UniCredit.

#### **4.1.4 Prawo udziału w nadwyżce kapitałów w przypadku likwidacji**

Art. 5 ust. 15 Statutu Spółki stanowi, iż w przypadku obniżenia kapitału zakładowego z powodu strat, wartość nominalna Akcji Uprzywilejowanych UniCredit zostanie obniżona w stopniu, w jakim straty przewyższają łączną wartość nominalną innych akcji. W przypadku likwidacji Spółki, posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych UniCredit przysługuje prawo pierwszeństwa zaspokojenia w związku z umorzeniem kapitału zakładowego do pełnej wysokości wartości nominalnej posiadanych akcji. Zgodnie z art. 5 ust. 15 Statutu Spółki, w przypadku podziału kapitałów rezerwowych posiadacze Akcji Uprzywilejowanych UniCredit korzystają z takich samych praw, co pozostali akcjonariusze, w tym otrzymują wypłaty w tej samej wysokości co pozostali akcjonariusze.

#### **4.2 Pozostałe prawa dotyczące Akcji Zwyczajnych UniCredit**

Z Akcjami Zwyczajnymi UniCredit związane jest prawo do dywidendy oraz pewne inne prawa opisane w punkcie 4.1.3 „*Prawo do dywidendy*” jak również prawa do udziału w nadwyżce kapitałów w przypadku likwidacji Spółki opisane w punkcie 4.1.4 „*Prawo udziału w nadwyżce kapitałów w przypadku likwidacji*”. Z Akcjami Zwyczajnymi UniCredit nie są związane żadne prawa do udziału w zysku Spółki oprócz praw, o których mowa powyżej.

#### **4.3 Prawo poboru w ofercie publicznej papierów wartościowych tego samego rodzaju**

Każdemu akcjonariuszowi Spółki przysługuje prawo poboru akcji Spółki nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez takiego akcjonariusza.

Zgodnie z prawem włoskim, zasadniczo prawo poboru może zostać wyłączone tylko wtedy, gdy wymaga tego interes spółki oraz gdy podwyższenie kapitału zakładowego zostanie uchwalone kwalifikowaną większością głosów wynoszącą ponad 50% kapitału zakładowego spółki. Ponadto prawo poboru może zostać wyłączone w związku z wkładem niepieniężnym. Statuty spółek giełdowych mogą zawierać szczególne postanowienie zezwalające na wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji stanowiących do 10% wyemitowanego kapitału



zakładowego spółki, o ile cena emisyjna odpowiada wartości rynkowej akcji oraz cena taka zostanie potwierdzona w sprawozdaniu sporządzonym przez radę audytorów spółki. Obecnie Statut Spółki nie zawiera takich przepisów.

Skonsolidowana Ustawa Finansowa stanowi, iż w przypadku wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru w ramach podwyższaniu kapitału zakładowego, ustalenie, czy cena emisyjna akcji jest godziwa należy do zewnętrznych rewidentów spółki. Propozycje podwyższenia kapitału zakładowego powinny być przesłane do właściwych rewidentów zewnętrznych spółki wraz ze sprawozdaniem dyrektorów co najmniej na 45 dni przed dniem, na który zostało zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie w pierwszym terminie zatwierdzające podwyższenie kapitału zakładowego. Następnie zewnętrzni rewidenci spółki są zobowiązani wydać opinię w ciągu 30 dni od otrzymania propozycji.

Wspomniane powyżej sprawozdanie dyrektorów oraz opinia właściwych rewidentów zewnętrznych spółki muszą być udostępnione w siedzibie spółki przez okres 15 dni poprzedzających nadzwyczajne walne zgromadzenie do dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały. Dokumenty te muszą być dostępne publicznie dla celów weryfikacji.

Jeżeli prawo poboru nie zostało wyłączone, procedura wykonywania prawa poboru przebiega w następujący sposób. Informacja o podwyższeniu kapitału zakładowego jest kierowana do wszystkich akcjonariuszy oraz podmiotów pośredniczących w transakcjach giełdowych poprzez komunikat prasowy. Po podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, ale przed emisją nowych akcji, spółka jest zobowiązana (i) złożyć do właściwego Rejestru Spółek zawiadomienie o uprawnieniu akcjonariuszy do wykonywania prawa poboru, oraz (ii) opublikować zawiadomienie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zawiadomienie musi określać termin dokonywania zapisów na akcje (termin ten musi być uprzednio uzgodniony z Włoską Giełdą Papierów Wartościowych, a informacja o uzgodnionym terminie dokonywania zapisów na akcje musi być przekazana do CONSOB). Ponadto przed rozpoczęciem zapisów spółka zobowiązana jest opublikować prospekt przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami. Okres składania zapisów musi trwać co najmniej 15 dni. W stopniu, w jakim akcje spółki są notowane na rynku regulowanym, prawa poboru, które nie zostały wykonane przez uprawnionych akcjonariuszy w okresie składania zapisów, mogą zostać zaoferowane przez spółkę osobom trzecim na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych przez okres co najmniej 5 dni giełdowych (tj. dni, kiedy prowadzony jest obrót akcjami na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych).

#### **4.4 Przepisy o umorzeniu**

Włoski Kodeks Cywilny zawiera przepisy o umorzeniu, które mają zastosowanie do Akcji po wykonaniu przez uprawnionego akcjonariusza prawa wystąpienia ze Spółki.

Każdy akcjonariusz jest uprawniony, z mocy prawa, do wykonania prawa wystąpienia ze Spółki w odniesieniu do całości albo części posiadanych akcji, w przypadku gdy taki akcjonariusz nie głosował za podjęciem uchwał dotyczących następujących spraw:

- (i) zmiany celu Spółki zasadniczo zmieniającego przedmiot działalności Spółki;
- (ii) zmiany formy Spółki;
- (iii) przeniesienia siedziby Spółki poza terytorium Włoch;
- (iv) odwołania procesu likwidacji;
- (v) uchylecia postanowień Statutu Spółki dotyczących prawa wystąpienia ze Spółki przyznanego na mocy Statutu Spółki lub innych przepisów;
- (vi) zmiany kryteriów wyceny akcji stosowanych w związku z wystąpieniem ze Spółki określonych w Statucie Spółki; oraz
- (vii) zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących zasad głosowania lub uprawnień akcjonariuszy.

Ponadto art. 39 Statutu Spółki stanowi, że akcjonariuszom, którzy nie głosowali za wydłużeniem okresu na który Spółka została zawiązana lub za wprowadzeniem lub zniesieniem ograniczeń dotyczących zbywalności akcji, nie przysługuje prawo wystąpienia ze Spółki.

W odniesieniu do spółek giełdowych, w przypadku zaproponowania podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie o wycofaniu spółki z obrotu giełdowego, każdemu akcjonariuszowi, który nie głosował za wycofaniem spółki z obrotu giełdowego, przysługuje prawo wystąpienia ze spółki.

Włoski Kodeks Cywilny stanowi, iż każdy akcjonariusz spółki („Spółka Kierowana”), która podlega „kierownictwu i koordynacji” wykonywanej przez inny podmiot („Podmiot Kierujący”) ma prawo do wystąpienia ze Spółki Kierowanej w następujących przypadkach:

- (i) jeżeli Podmiot Kierujący podjął uchwałę o (a) przekształceniu, która powoduje zmianę celu korporacyjnego Podmiotu Kierującego lub (b) zmianie jej celów korporacyjnych, która zezwala na podjęcie działalności, która zasadniczo i bezpośrednio zmienia sytuację ekonomiczną i finansową Spółki Kierowanej;
- (ii) w przypadku, gdy zostanie wydany prawomocny wyrok przeciwko Podmiotowi Kierującemu uwzględniający odpowiednie powództwo takiego akcjonariusza; oraz
- (iii) w momencie rozpoczęcia lub zakończenia wykonywania „kierownictwa i koordynacji”, jeżeli (a) Spółka Kierowana nie jest spółką akcyjną (S.p.A.) notowaną na rynku regulowanym, oraz (b) fakt, iż Spółka Kierowana nie jest spółką akcyjną (S.p.A.) notowaną na rynku regulowanym może spowodować zmianę stopnia ryzyka inwestycyjnego, oraz (c) nie zostało ogłoszone wezwanie do sprzedaży.

#### **4.5 Postanowienia o konwersji**

Zgodnie z art. 6 ust. 17 Statutu Spółki nadzwyczajne walne zgromadzenie może przyznać posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych UniCredit prawo ich zamiany (konwersji) na akcje zwykłe na określonych warunkach. Ponadto art. 5 ust. 16 Statutu Spółki stanowi, iż w przypadku gdy w stosunku do Akcji Zwykłych UniCredit lub Akcji Uprzywilejowanych UniCredit zostanie ustanowiony zakaz zbywania, posiadacz Akcji Uprzywilejowanych UniCredit może żądać, aby jego akcje zostały zmienione na akcje zwykłe. Konwersja akcji nastąpi na zasadach określonych uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia zwołanego w ciągu 2 miesięcy od ustanowienia zakazu zbywania akcji.

#### **4.6 Zbywalność akcji**

Co do zasady, Akcje UniCredit nie są objęte ograniczeniami w zbywaniu. We Włoszech, Akcje UniCredit są zdeponowane w formie zdematerializowanej w Monte Titoli. Niezależnie od miejsca obrotu, przeniesienie Akcji musi następować w drodze transakcji giełdowej lub z wykorzystaniem pośrednictwa finansowego.

Informacje dotyczące podstawowych zasad obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce przedstawione są w punkcie 13.2.1 „*Forma i zasady obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce*”.

#### **4.7 Przepisy dotyczące wezwania do przymusowej sprzedaży lub wykupu w odniesieniu do Akcji zgodnie z przepisami prawa włoskiego**

W odniesieniu do wezwania do przymusowej sprzedaży akcji, Skonsolidowana Ustawa Finansowa stanowi, iż każdy podmiot, który wskutek odpłatnego nabycia akcji w inny sposób niż w ramach oferty publicznej obejmującej wszystkie akcje lub w ramach *Offerta Preventiva* (tj. oferty obejmującej mniej niż 100%, ale nie mniej niż 60% akcji, uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego spółki, pod warunkiem spełnienia pewnych warunków), posiada (łącznie z podmiotami działającymi w porozumieniu) ponad 30% akcji spółki uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego spółki, jest zobowiązany do złożenia oferty (przymusowego wezwania do sprzedaży) dotyczącej nabycia wszystkich akcji takiej spółki, uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego. Wezwanie do sprzedaży akcji musi rozpocząć się w ciągu 30 dni za cenę nie niższą niż (i) średnia arytmetyczna średnich dziennych cen rynkowych akcji z okresu ostatnich 12 miesięcy oraz (ii) najwyższej ceny zapłaconej przez oferenta za akcje w tym samym okresie.

Nabycia spółek, których głównym aktywem lub aktywami są akcje notowane na giełdzie (zgodnie ze szczegółowymi parametrami określonymi w przepisach CONSOB) należy również brać pod uwagę przy ustalaniu czy wymieniony powyżej 30% próg został osiągnięty.

Obowiązek ogłoszenia przymusowego wezwania ciąży również na podmiocie, który (łącznie z innymi podmiotami działającymi w porozumieniu) posiada, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 30%, ale nie więcej niż 50% akcji uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego spółki, jeśli podmiot taki nabywa lub wykonuje prawo do nabycia dodatkowo ponad 3% akcji w okresie 12 miesięcy.

Obowiązek ogłoszenia przymusowego wezwania nie powstaje w następujących sytuacjach: (i) określony próg liczby akcji został przekroczony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy działających w porozumieniu, którzy już kontrolują spółkę; (ii) określony próg liczby akcji został przekroczony w wyniku gwarantowania objęcia emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału spółki notowanej na giełdzie mającej problemy finansowe w ramach planu restrukturyzacji długu, o którym został powiadomiony CONSOB i giełda; (iii) określony próg liczby akcji został przekroczony w wyniku zbycia akcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą lub zbycia akcji na rzecz podmiotu kontrolującego; (iv) określony próg liczby akcji został przekroczony w wyniku wykonania opcji lub prawa zamiany (konwersji) akcji lub gwarantowania objęcia emisji akcji; (v) 30% próg

liczby akcji został przekroczony o nie więcej niż 3%, a nabywca zobowiąże się zbyć akcje w liczbie przekraczające ten próg w ciągu 12 miesięcy oraz powstrzymać się od wykonywania prawa głosu z akcji w tym okresie; lub (vi) określony próg liczby akcji został przekroczony w wyniku połączenia lub podziału przedsiębiorstwa w ramach restrukturyzacji lub przekształcenia, o ile takie połączenie lub podział przedsiębiorstwa zostanie zatwierdzony przez walne zgromadzenie spółki, której akcje w przeciwnym przypadku byłyby przedmiotem przymusowego wezwania.

Przymusowe wezwanie jest również wymagane w przypadku, gdy w okresie 12 miesięcy po zamknięciu *Offerta Preventiva* (zob. powyżej), oferent lub jakikolwiek podmiot działający w porozumieniu nabędzie lub zobowiąże się nabyć więcej niż 1% akcji uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego spółki lub walne zgromadzenie spółki zatwierdzi połączenie lub podział przedsiębiorstwa.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży wszystkich pozostałych akcji ciąży także na podmiocie, który posiada ponad 90% akcji spółki uprawniających do powoływania lub odwoływania organu zarządzającego spółki, o ile w okresie 120 dni nie został przywrócony regularny obrót akcjami o wystarczającej płynności. Sprzedaż akcji w wezwaniu musi nastąpić za cenę ustaloną przez CONSOB.

W odniesieniu do przymusowego wykupu akcji Skonsolidowana Ustawa Finansowa stanowi, iż każdy podmiot, który w wyniku ogłoszenia oferty (wezwania) obejmującej wszystkie akcje uprawniające do wykonywania prawa głosu, nabędzie ponad 98% takich akcji, ma prawo wystąpić z żądaniem wykupu pozostałych akcji w terminie 4 miesięcy od daty zakończenia oferty. Powyższe uprawnienie przysługuje oferentowi, o ile zastrzegł on takie prawo na swoją rzecz w swojej pierwotnej ofercie (dokumencie wezwania). Cenę akcji określa biegły wyznaczony przez sąd, biorąc pod uwagę cenę oferowaną oraz ceny rynkowe z okresu ostatnich 6 miesięcy. W takim przypadku, akcjonariuszom nie akceptującym oferty nie przysługuje jakiejkolwiek prawo sprzeciwu, a ich akcje zostaną automatycznie przeniesione na rzecz oferenta niezwłocznie po powiadomieniu spółki przez oferenta o przekazaniu ceny za akcje na rachunek bankowy. Następnie spółka jest zobowiązana do wpisania oferenta do swojej księgi akcyjnej.

#### **4.8 Forma Akcji UniCredit**

Podobnie jak w przypadku innych instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach włoskich, obrót Akcjami UniCredit jest prowadzony w formie zdematerializowanej. Akcje UniCredit zostały rejestrowane w formie zdematerializowanej w Monte Titoli. Posiadacze Akcji UniCredit nie są uprawnieni do otrzymania akcji w formie dokumentu.

Informacje dotyczące formy i podstawowych zasad obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce przedstawione są w punkcie 13.2.1 „*Forma i zasady obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce*”.

#### **4.9 Wybrane przepisy i regulacje polskiego prawa**

##### **4.9.1 Uwagi ogólne**

UniCredit został utworzony zgodnie z prawem włoskim, a więc podlega jego przepisom. W związku z tym, wszelkie kwestie o charakterze korporacyjnym (dotyczące m.in. statusu prawnego spółki, praw i obowiązków akcjonariuszy) dotyczące UniCredit podlegają, co do zasady, prawu włoskiemu (zasada statutu personalnego). Zważywszy jednak, że Akcje UniCredit będą notowane na GPW, w zakresie niektórych zagadnień zastosowanie będą miały przepisy i regulacje polskiego prawa. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w związku z określonymi polskimi regulacjami, zwłaszcza dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym w Polsce oraz przepisami międzynarodowego prawa prywatnego, może dojść do rozbieżności dotyczących zakresu ewentualnego stosowania przepisów prawa polskiego do Spółki i jej akcjonariuszy w odniesieniu do wykonywania praw i obowiązków wynikających z prawa polskiego. Z uwagi na to, że Ustawa o Ofercie Publicznej zawiera regulacje natury zarówno administracyjnej, jak i korporacyjnej, jedynie niektóre z tych przepisów będą znajdowały zastosowanie do akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie, konieczna będzie analiza poszczególnych przypadków, aby ustalić ewentualne konsekwencje dla UniCredit i jego akcjonariuszy, zastosowania określonych regulacji. Wzajemne relacje włoskich i polskich regulacji prawnych dotyczących Spółki i jej akcjonariuszy mogą być złożone, a w wielu przypadkach uzyskanie jednoznacznej odpowiedzi, co do kształtu i zakresu interakcji tych regulacji, może być niemożliwe. Z tego względu, potencjalnych inwestorów zachęca się, aby zanim podejmą decyzję inwestycyjną dotyczącą Akcji Zwykłych UniCredit, zasięgnęli opinii własnych doradców prawnych.

Zamieszczony poniżej opis wybranych przepisów polskiego prawa oraz wynikających z nich praw i obowiązków akcjonariuszy stanowi zwięzłe podsumowanie istotnych przepisów regulujących te kwestie, nie ma zaś charakteru wyczerpującego opisu praw i obowiązków wynikających z polskiego prawa.

#### **4.9.2 Prawa i obowiązki związane z akcjami przewidziane w Ustawie o Ofercie Publicznej**

Obrót akcjami spółki publicznej w Polsce podlega w szczególności przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz przepisom wykonawczym wydanym na podstawie tych Ustaw. Niniejszy punkt zawiera ogólny przegląd wskazanych regulacji. Poniżej opisano podstawowe obowiązki związane z posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji spółki publicznej, w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. spółki, której co najmniej jedna akcja została zarejestrowana w KDPW). Inwestorów zachęca się, aby przed nabyciem znacznego pakietu akcji lub zawarciem umowy z innymi akcjonariuszami w sprawie wykonywania praw głosu z tych akcji lub ich zgodnego nabywania, zasięgnęli opinii prawnej.

#### **4.9.3 Obowiązkowe ujawnianie zmian stanu posiadania akcji spółki publicznej**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, podmiot, który (i) uzyskał lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia swojego udziału, osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów, zobowiązany jest powiadomić o tej okoliczności KNF oraz spółkę publiczną. Wymóg zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstaje również w sytuacji zmiany w zakresie stanu posiadania głosów w spółce publicznej o określony procent ogólnej liczby głosów. Ustawa o Ofercie Publicznej określa szczegółowe wymagania dotyczące zawiadomień, o których mowa powyżej, w tym treść oraz terminy dla ich dokonania.

#### **4.9.4 Obowiązek nabycia akcji spółki publicznej w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż lub zamianę wynikający z Ustawy o Ofercie Publicznej**

##### **(a) Wezwanie na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż: (i) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni - przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów wynosi mniej niż 33%; (ii) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy - przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów wynosi co najmniej 33%, może nastąpić - co do zasady - wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

##### **(b) Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej**

W myśl art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie przez inwestora progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki, w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w spółce, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych (poza posiadanymi już przez danego inwestora) akcji spółki publicznej ogłaszanego na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

##### **(c) Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Co do zasady, przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej możliwe jest wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych (poza posiadanymi już przez danego inwestora) akcji tej spółki.

##### **(d) Inne regulacje dotyczące wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej zawarte w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Przepisy art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej zawierają odrębną regulację dotyczącą określonych przypadków osiągania ustanowionych w tych przepisach progów ogólnej liczby głosów w spółce publicznej. Regulacja ta dotyczy, w szczególności, nabywania akcji spółki publicznej w ofercie publicznej, lub w ramach wniesienia akcji spółki publicznej jako wkładu niepieniężnego do spółki oraz połączenia lub podziału spółki. W takich przypadkach na podmiocie przekraczającym dany próg ogólnej liczby głosów ciąży, co do zasady, obowiązek zbycia akcji w przepisany terminie w liczbie powodującej osiągnięcie danego progu albo ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę odpowiedniej liczby akcji. Podobnie, zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku zwiększenia udziału w ogólnej liczbie głosów w wyniku zdarzenia prawnego innego niż czynność prawna powyżej określonych progów, akcjonariusz zobowiązany jest zbyć w określonym terminie odpowiednią liczbę akcji.

Ponadto Ustawa o Ofercie Publicznej oraz odpowiednie przepisy wykonawcze zawierają szereg szczegółowych przepisów dotyczących ogłaszania wezwania. Dotyczą one w szczególności: (i) zabezpieczenia ustanawianego przez podmiot ogłaszający wezwanie; (ii) zasad ustalania ceny akcji w wezwaniu; (iii) przypadków, w których można odstąpić od wezwania, (iv) terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na akcje, oraz (v) przypadków zwolnienia z obowiązku ogłoszenia wezwania.

#### **4.9.5 Przepisy dotyczące przymusowego wykupu akcji zawarte w Ustawie o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji przez akcjonariusza żądającego przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariuszy, do których żądanie jest adresowane.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który (samodzielnie lub wspólnie z innymi podmiotami wskazanymi w tej Ustawie) osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

W obu powyższych przypadkach cena wykupu musi zostać ustalona zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w Ustawie o Ofercie Publicznej.

#### **4.9.6 Prawa i obowiązki akcjonariusza spółki publicznej wynikające z Ustawy Antymonopolowej**

Zgodnie z podstawową regulacją art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w złotych kwoty 1 mld EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w złotych 50 mln EUR. Prezes UOKiK wyraża zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgłoszenie dotyczy, między innymi, zamiaru nabycia lub objęcia akcji, innych papierów wartościowych lub udziałów, jeżeli prowadzi do przejścia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przejście kontroli oznacza wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców. Jednakże Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wskazuje szczególne przypadki, kiedy pomimo spełnienia w/w przesłanek zgłoszenie nie jest wymagane, a które związane są z (i) wysokością obrotu w Polsce przejmowanego przedsiębiorcy, lub (ii) charakterem transakcji skutkującej koncentracją przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do powstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Należy jednak pamiętać, że biorąc pod uwagę globalną skalę działalności i wysokość obrotów UniCredit niemal każde nabycie Akcji Zwykłych UniCredit skutkujące koncentracją przedsiębiorców może mieć wymiar wspólnotowy i jako takie może bezpośrednio podlegać odpowiednim regulacjom unijnym omówionym poniżej.

#### **4.10 Koncentracja przedsiębiorców w świetle regulacji europejskich**

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców prowadzących działalność w Polsce może bezpośrednio podlegać przepisom prawa unijnego, w szczególności przepisom Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji dotyczącego koncentracji mających wymiar wspólnotowy. Przyjmuje się, że koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorców wynosi więcej niż 5.000 mln EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorców, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każdy z zainteresowanych przedsiębiorców uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga powyższych progów ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorców wynosi więcej niż 2.500 mln EUR; (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorców wynosi więcej niż 100 mln EUR; (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów wskazanych w pkt. (ii) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorców

wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorców wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każdy z zainteresowanych przedsiębiorców uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy pojawia się trwała zmiana kontroli wynikająca z (i) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorców lub części przedsiębiorców; lub (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jednego przedsiębiorcę albo przez jednego lub więcej przedsiębiorców, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub większej liczby przedsiębiorców, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym powinny być zgłaszane Komisji Europejskiej przed ich dokonaniem ale po zawarciu umowy lub ogłoszeniu oferty publicznej lub nabyciu pakietu kontrolnego. Co do zasady, jeśli Komisja Europejska ustali, że zgłoszona koncentracja nie ogranicza w znaczący sposób konkurencji na wspólnym rynku lub jego znacznej części w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Koncentracje, do których stosuje się Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji nie podlegają ocenie w świetle krajowych przepisów prawa antymonopolowego. Samo Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji wprowadza natomiast system koordynacji spraw pomiędzy Komisją Europejską a krajowymi organami antymonopolowymi, a nawet umożliwia, w ograniczonych przypadkach, przejęcie do rozpoznania przez właściwy krajowy organ antymonopolowy zgłoszenia koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

## **Rozdział 5 Przepisy ustawowe warunkujące dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW na podstawie Memorandum Informacyjnego**

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane zgodnie z przepisami art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Regulacje te stanowią implementację przepisów art. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. UE L 345/64) („Dyrektywa 2003/71/WE”). W myśl art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na zagranicznym rynku regulowanym może ubiegać się - na podstawie memorandum informacyjnego - o dopuszczenie jego papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, o ile spełnione zostały następujące warunki: (i) przedmiotowe papiery wartościowe lub inne wyemitowane przez emitenta papiery wartościowe tego samego rodzaju są od co najmniej 18 miesięcy dopuszczone do obrotu na tym innym rynku regulowanym, (ii) przedmiotowe papiery lub inne wyemitowane przez emitenta papiery wartościowe tego samego rodzaju zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na tym innym rynku regulowanym po dniu 31 grudnia 2003 r., po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego i udostępnieniu go do publicznej wiadomości na zasadach zgodnych z przepisami Rozdziału 2 Oddziału 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz (iii) dokument informacyjny udostępniony do publicznej wiadomości w związku z tym dopuszczeniem, które nastąpiło po dniu 1 lipca 1983 r., a przed dniem 31 grudnia 2003 r. został sporządzony i zatwierdzony zgodnie z postanowieniami obowiązującego w tym okresie prawa Unii Europejskiej, oraz (iv) emitent wypełnia obowiązki związane z dopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na tym innym rynku regulowanym.

W odniesieniu do Akcji Zwykłych UniCredit oraz UniCredit wymogi przewidziane w art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie Publicznej zostały spełnione. W szczególności, na podstawie prospektu zatwierdzonego przez CONSOB w dniu 4 sierpnia 2005 r. (numer autoryzacji 5055662) sporządzonego zgodnie z Rozporządzeniem 809, wszystkie ówczesnie wyemitowane akcje zwykłe UniCredit w liczbie 10.368.848.154 akcji zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie (na rynku oficjalnym - *Amtlicher Markt*). Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego pewna część Akcji Zwykłych UniCredit nie jest dopuszczona do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie (nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu na tej giełdzie akcje nowych emisji przeprowadzonych w latach 2006 – 2007). Zamiarem UniCredit jest wystąpienie w najbliższym czasie o dopuszczenie pozostałych akcji zwykłych UniCredit do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie, tak aby wszystkie Akcje Zwykłe UniCredit były dopuszczone do obrotu i notowane na tej giełdzie.

Ponadto Akcje Zwykłe UniCredit są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Włoskiej Giełdy Papierów Wartościowych (oraz, odpowiednio, jej prawnych poprzedników) od 1970 roku. Akcje zwykłe UniCredit wyemitowane w związku z przejęciem Capitalia zostały dopuszczone do obrotu na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na podstawie Dokumentu Informacyjnego sporządzonego przez UniCredit oraz Capitalia i

opublikowanego w dniu 17 lipca 2007 r. zgodnie z art. 70 ust. 4 Regulaminu dotyczącego emitentów - Zarządzenie CONSOB nr 11971/99 z dnia 14 maja 1999 r., z późniejszymi zmianami, które to Zarządzenie CONSOB uwzględnia przepisy Dyrektywy 2003/71/WE. UniCredit wypełnia obowiązki związane z dopuszczeniem akcji do obrotu na powyższych rynkach regulowanych we Włoszech i Niemczech.

## **Rozdział 6 Osoby zarządzające Spółką, jej doradcy i biegli rewidenci**

### **6.1 Władze Spółki**

UniCredit prowadzi działalność w tradycyjnym systemie administracyjnym (systemie zwykłym), opartym na dwóch organach powoływanych przez walne zgromadzenie, to jest Radzie Dyrektorów (*Consiglio d'Amministrazione, Board of Directors*) oraz Radzie Audytorów (*Collegio Sindacale, Board of Statutory Auditors*). Należy mieć na uwadze, iż z uwagi na fakt, że UniCredit jest spółką prawa włoskiego, jej system administracyjny istotnie różni się od tego, jaki występuje w typowej polskiej spółce akcyjnej.

Rada Dyrektorów Spółki odpowiada za sprawowanie zwykłego zarządu oraz za czynności przekraczające zwykły zarząd UniCredit oraz Grupą UniCredit. Rada Dyrektorów może przekazywać swoje uprawnienia jednemu lub większej liczbie menedżerów a także powołać komitet wykonawczy oraz ustalać zakres jego uprawnień.

Rada Audytorów nadzoruje zarządzanie Spółką oraz czuwa nad przestrzeganiem przepisów prawa, regulacji i postanowień Statutu Spółki, a także ocenia i weryfikuje adekwatność organizacji Spółki, mechanizmów kontroli wewnętrznej, systemów administracji i księgowości oraz procedur stosowanych przy ujawnianiu informacji. Rada Audytorów ma obowiązek zgłaszania wszelkich nieprawidłowości do CONSOB, Banca d'Italia oraz informowania o nich walnego zgromadzenia zwołanego w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki.

#### **6.1.1 Rada Dyrektorów**

Na dzień przygotowania Memorandum Informacyjnego, Rada Dyrektorów UniCredit składa się z 23 członków, których kadencja kończy się wraz z odbyciem walnego zgromadzenia zwołanego w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Dieter Rampf	Przewodniczący ( <i>Chairman</i> )
Gianfranco Guty	Drugi Przewodniczący ( <i>Stand-in Chairman</i> )
Franco Bellei	Wiceprzewodniczący
Berardino Libonati*	Wiceprzewodniczący
Fabrizio Palenzona	Wiceprzewodniczący
Anthony Wyand	Wiceprzewodniczący
Alessandro Profumo	Dyrektor Generalny ( <i>Chief Executive Officer</i> )
Manfred Bischoff	Dyrektor
Vincenzo Calandra Buonauro	Dyrektor
Enrico Tommaso Cucchiani **	Dyrektor
Donato Fontanesi*	Dyrektor
Francesco Giacomini	Dyrektor
Piero Gnudi	Dyrektor
Friedrich Kadmoska	Dyrektor
Max Dietrich Kley	Dyrektor
Salvatore Ligresti*	Dyrektor

Salvatore Mancuso*	Dyrektor
Luigi Maramotti	Dyrektor
Antonio Maria Marocco	Dyrektor
Carlo Pesenti	Dyrektor
Hans Jürgen Schinzler	Dyrektor
Nikolaus Von Bomhard	Dyrektor
Franz Zwickl ***	Dyrektor
Lorenzo Lampiano	Sekretarz Spółki****

\* Dyrektorzy powołani w miejsce następujących osób: pana Bertazzoni, pana Doppelfeld, pana Garino i pana Vaccarino

\*\* Dyrektor powołany w miejsce pana Paolo Vagnone

\*\*\* Dyrektor powołany w miejsce pana Dietera Münicha

\*\*\*\* Nie jest członkiem Rady Dyrektorów

Jak stanowi art. 3 Kodeksu Ładu Korporacyjnego, odpowiednia liczba dyrektorów niezarządzających (tj. dyrektorów, którym nie przysługują indywidualne uprawnienia w zakresie zarządzania, oraz którzy nie odgrywają istotnej roli w określaniu strategii biznesowej) musi być dyrektorami niezależnymi w tym znaczeniu, że:

*„nie mają, ani w ostatnim czasie nie mieli bezpośrednio ani pośrednio żadnych relacji handlowych z emitentem lub osobami powiązanymi z emitentem o takim znaczeniu, że ma to wpływ na ich niezależny osąd.”*

Spełnianie kryteriów niezależności dyrektorów podlega okresowemu badaniu przez Radę Dyrektorów. Wyniki ocen Rady są podawane do publicznej wiadomości.

Rada Dyrektorów, po powołaniu dyrektora, który uważa, iż spełnia kryterium niezależności, a następnie co najmniej raz w roku, ocenia relacje, które mogą lub wydaje się, że mogą zagrażać autonomii takiego dyrektora na podstawie informacji przedstawionych przez samego dyrektora oraz innych informacji, które są dostępne emitentowi.

Rada Dyrektorów przekazuje do wiadomości uczestników rynku wyniki swoich ocen w formie relacji prasowej przy okazji powołania danego dyrektora, a następnie w formie raportu o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego określającego, wraz z odpowiednim uzasadnieniem, czy przyjęto kryteria niezależności inne niż wymienione w art. 3 Kodeksu Ładu Korporacyjnego.

Rada Auditorów, w ramach obowiązków przewidzianych prawem, ocenia prawidłowość stosowania kryteriów i procedur oceny przyjętych przez Radę Dyrektorów do oceny niezależności jej członków. Wyniki takiej oceny są przekazywane do wiadomości uczestników rynku w raporcie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego lub w raporcie Rady Auditorów przedstawianemu walnemu zgromadzeniu.

Na podstawie informacji przedstawionych przez każdego dyrektora, w dniu 21 marca 2007 r. Rada Dyrektorów UniCredit zawiadomiła, zgodnie z art. 3 Kodeksu Ładu Korporacyjnego, że:

- pan Gianfranco Gutty, pan Anthony Wyand, pan Manfred Bischoff, pan Vincenzo Calandra Buonauro, pan Francesco Giacomini, pan Piero Gnudi, pan Friedrich Kadmoska, pan Max Dietrich Kley, pan Luigi Maramotti, pan Carlo Pesenti, pan Hans Jürgen Schinzler są dyrektorami „niezależnymi”;
- pan Dieter Rampl, pan Franco Bellei, pan Fabrizio Palenzona, pan Alessandro Profumo, pan Nikolaus von Bomhard nie są dyrektorami „niezależnymi”.

Następnie na podstawie informacji przedstawionych przez odpowiednich członków Rady Dyrektorów oceniono, zgodnie z art. 3 Kodeksu Ładu Korporacyjnego, że:

- dyrektorami „niezależnymi” są: pan Antonio Maria Marocco (powołany przez walne zgromadzenie w dniu 10 maja 2007 r.), pan Berardino Libonati, pan Donato Fontanesi, pan Salvatore Ligresti, pan Salvatore Mancuso (powołani w dniu 3 sierpnia 2007 r.) oraz pan Franz Zwickl (powołany w dniu 18 września 2007 r.);
- dyrektorem „niezależnym” nie jest: pan Enrico Tommaso Cucchiani (powołany w dniu 18 września 2007 r.).



Wszyscy wyżej wymienieni członkowie Rady Dyrektorów są niezależni zgodnie z art. 148 ust. 3 Skonsolidowanej Ustawy Finansowej.

Ponadto wszyscy członkowie Rady Dyrektorów UniCredit spełniają wymagania w zakresie doświadczenia i uczciwości przewidziane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

UniCredit ani jego podmioty zależne nie zawarły żadnych umów o pracę z członkami Rady Dyrektorów lub Rady Audytorów, które przewidywałyby odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy.

### **6.1.2 Rada Audytorów**

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, w skład Rady Audytorów na okres kadencji kończącej się wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2009 rok, zostały powołane następujące osoby:

Giorgio Loli	Przewodniczący
Gian Luigi Francardo	Audytor Stały
Siegfried Mayr	Audytor Stały
Aldo Milanese	Audytor Stały
Vincenzo Nicastro	Audytor Stały

Weryfikacja członków Rady Audytorów pod kątem spełniania wymagań w zakresie doświadczenia, uczciwości i niezależności została przeprowadzona przez Radę Dyrektorów zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Massimo Livatino i Giuseppe Verrascina pełnią funkcję audytorów zastępczych. Zgodnie z Włoskim Kodeksem Cywilnym, audytor zastępczy zastępuje audytora stałego w przypadku ustąpienia przez tego ostatniego ze stanowiska przed upływem kadencji, w celu zapewnienia pełnej obsady Rady Audytorów.

### **6.2 Badanie sprawozdania finansowego**

W dniu 10 maja 2007 r. walne zgromadzenie przedłużyło na dalsze 6 lat (tj. do 2012 roku) umowę ze spółką KPMG S.p.A., powierzając jej badanie sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki, ocenę prawidłowości prowadzenia ksiąg, a także prawidłowości ujawniania w księgach zdarzeń gospodarczych, zgodnie z art. 155 Skonsolidowanej Ustawy Finansowej oraz wykonywanie ograniczonego badania raportów półrocznych, zgodnie z postanowieniami komunikatu CONSOB Nr 97001574 z dnia 20 lutego 1997 r.

### **6.3 Doradcy do spraw notowania na GPW**

Kancelaria prawna Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, jest doradcą prawnym UniCredit w związku z notowaniem Akcji Zwyczajnych UniCredit na GPW.

## **Rozdział 7 Wybrane informacje finansowe**

### **7.1 Wybrane skonsolidowane informacje finansowe i inne informacje**

Zamieszczone poniżej tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane pochodzące ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych UniCredit za lata zakończone 31 grudnia 2005 i 2006 r. zbadanych przez audytora, oraz ze śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciomiesięczne, kończące się 30 czerwca 2007 i 2006 r., które nie były poddane audytowi.

Przedstawione w tym punkcie Memorandum Informacyjnego wybrane skonsolidowane dane finansowe i inne informacje zostały zaczerpnięte z Dokumentu Ofertowego. Dokument Ofertowy został udostępniony na stronie internetowej [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

Zbadane, skonsolidowane sprawozdania finansowe UniCredit za lata zakończone 31 grudnia 2005 i 2006 r. („Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe UniCredit według MSSF”) oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe UniCredit za okres sześciomiesięczny zakończony 30 czerwca 2007 r., które nie było poddane badaniu audytora, zostały przygotowane według MSSF. Dla celów porównawczych, dane przedstawione w niniejszym punkcie zawierają niezbadane przez audytora dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. przekształcone zgodnie z MSSF.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Dokumencie Ofertowym, dane przedstawione w niniejszym punkcie Memorandum Informacyjnego należy odczytywać łącznie z Rozdziałem Dokumentu Ofertowego zatytułowanym „*Omówienie i analiza sytuacji finansowej oraz wyników operacyjnych przez kierownictwo*”, Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi UniCredit według MSSF oraz właściwymi notami do tych sprawozdań, zawartymi na stronach oznaczonych literą F Dokumentu Ofertowego lub włączonych do Dokumentu Ofertowego przez odniesienie.

Przedstawiona poniżej tabela nie uwzględnia żadnych kwot związanych z grupą Capitalia, która została objęta przez UniCredit konsolidacją dopiero od dnia 1 października 2007 r. Dane finansowe pro forma połączonej grupy UniCredit i Capitalia zostały zawarte w punkcie 7.3 poniżej.

## Grupa UniCredit

	Za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia		
	2007	2006	2006	2005	2004
	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF(1)
	(mln EUR) (niezbadane)		(mln EUR) (zbadane)		
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
Przychody z tytułu odsetek i podobne	6.425	5.903	12.155	5.394	4.879
Dywidendy i inne przychody z inwestycji kapitałowych (2)	435	375	705	225	277
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	6.860	6.278	12.860	5.619	5.156
Wynik z tytułu prowizji	4.609	4.242	8.348	4.373	3.905
Wynik operacji finansowych, hedgingowych oraz aktualizacji wyceny według wartości godziwej (2)	1.389	1.257	1.922	868	978
Wynik z tytułu pozostałych kosztów/przychodów	266	193	334	159	164
<b>Wynik z tytułu przychodów nieodsetkowych</b>	6.264	5.692	10.604	5.400	5.047
<b>Przychody operacyjne (3)</b>	13.124	11.970	23.464	11.019	10.203
Wynagrodzenia	(3.861)	(3.898)	(7.845)	(3.720)	(3.473)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	(2.291)	(2.180)	(4.431)	(2.092)	(1.992)
Koszty odzyskane	135	121	285	235	230
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(576)	(609)	(1.267)	(468)	(466)
<b>Koszty operacyjne</b>	(6.593)	(6.566)	(13.258)	(6.045)	(5.701)
<b>Wynik działalności operacyjnej (3)</b>	6.531	5.404	10.206	4.974	4.502
Obniżenie wartości firmy	(1)	—	(9)	—	—
Odpisy na rezerwy celowe i ogólne ryzyko	(114)	(143)	(473)	(154)	(265)
Koszty integracji	(35)	(52)	(465)	(177)	(238)
Odpisy netto z tytułu kredytów i rezerw na gwarancje i zobowiązania	(1.075)	(1.016)	(2.233)	(905)	(888)
Wynik działalności inwestycyjnej	315	626	1.184	330	127
<b>Zysk brutto</b>	5.621	4.819	8.210	4.068	3.238
Podatek dochodowy	(1.629)	(1.351)	(2.138)	(1.396)	(999)
Zysk netto Grupy HVB po przejęciu	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	59	nie dotyczy
<b>Zysk netto</b>	3.992	3.468	6.072	2.731	2.239
Zysk (strata) z tytułu aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, po opodatkowaniu	—	39	56	—	—
<b>Zysk (strata)</b>	3.992	3.507	6.128	2.731	2.239
Udziały mniejszości	(385)	(414)	(680)	(261)	(170)
<b>Zysk netto przypisany Grupie</b>	3.607	3.093	5.448	2.470	2.069

(1) Rachunek zysków i strat nie uwzględnia skutków przyjęcia Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39, który został przyjęty od dnia 1 stycznia 2005 r.

(2) Dywidenda z instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu jest uwzględniona w pozycji „Wynik operacji finansowych, hedgingowych oraz aktualizacji wyceny według wartości godziwej”. Omówienie metody przeszacowania danych jest zawarte we wstępie do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego 2006 zawartego w Dokumencie Ofertowym.

(3) W sprawozdawczości finansowej UniCredit pozycja „Przychody operacyjne” odzwierciedla przychody osiągnięte przez UniCredit, natomiast pozycja „Wynik działalności operacyjnej” stanowi różnicę między „Przychodami operacyjnymi” a „Koszami operacyjnymi”.

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca	2006	2005	2004
	2007	MSSF	MSSF	MSSF(1)
	MSSF			
	(mln EUR)		(mln EUR)	
	(niezbadane)		(zbadane)	
<b>BILANS</b>				
<b>Aktywa</b>				
Środki pieniężne i zrównane z nimi	4.841	5.681	3.459	2.084
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	205.858	191.593	172.179	(*)
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	15.124	15.933	22.530	(*)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.955	29.358	27.906	(*)
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	9.688	10.752	11.898	(*)
Kredyty i należności od banków	100.171	83.715	76.099	(*)
Kredyty i należności od klientów	454.132	441.320	425.277	(*)
Instrumenty pochodne wykorzystane w ramach operacji zabezpieczających (hedging)	3.599	3.010	4.337	(*)
Zmiany wartości godziwej pozycji portfela podlegających zabezpieczeniu (hedging)	(161)	228	582	(*)
Instrumenty finansowe	820.366	775.909	740.808	248.500
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	3.189	3.086	3.418	871
Rezerwy ubezpieczeniowe przypisane reasekuratorom	—	—	—	—
Rzeczowe aktywa trwałe	8.659	8.615	7.797	3.730
Wartości niematerialne i prawne	13.144	13.336	13.382	2.280
Aktywa z tytułu podatków	7.751	7.747	6.933	906
Aktywa trwałe i pozycje sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.847	573	3.309	—
Pozostałe aktywa	7.890	8.337	8.178	7.035
<b>Aktywa razem</b>	<b>868.687</b>	<b>823.284</b>	<b>787.284</b>	<b>265.406</b>
<b>Pasywa</b>				
Depozyty od banków	159.085	145.683	141.682	(*)
Depozyty od klientów	303.323	287.979	268.322	(*)
Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje	199.398	207.276	193.904	(*)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	123.697	103.980	107.094	(*)
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	2.994	1.731	1.129	(*)
Instrumenty pochodne wykorzystane w ramach operacji zabezpieczających (hedging)	4.115	4.070	4.143	(*)
Zmiany wartości godziwej pozycji portfela podlegających zabezpieczeniu (hedging)	(912)	(363)	356	(*)
Instrumenty finansowe	791.700	750.356	716.630	237.309
Zobowiązania z tytułu podatków	6.464	6.094	5.925	1.108
Zobowiązania uwzględnione w pozycjach sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	2.447	97	1.887	—
Pozostałe zobowiązania	16.022	15.727	15.754	9.791
Rezerwy na odprawy dla pracowników	1.078	1.234	977	972
Rezerwy	6.676	6.871	6.535	1.151

Rezerwy ubezpieczeniowe	165	162	141	—
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2.120	2.444	1.904	277
Pozostałe kapitały rezerwowe	11.521	8.091	9.172	6.426
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17.639	17.628	16.816	2.309
Kapitał zakładowy	5.222	5.219	5.195	3.168
Akcje własne	(362)	(362)	(359)	(358)
Udziały mniejszości	4.388	4.275	4.237	1.184
Wynik finansowy	3.607	5.448	2.470	2.069
<b>Pasywa razem</b>	<b>868.687</b>	<b>823.284</b>	<b>787.284</b>	<b>265.406</b>

(1) Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r. nie uwzględnia skutków przyjęcia Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 32 oraz Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39, które zostały przyjęte od dnia 1 stycznia 2005 r.

(\*) Dane porównawcze nie są dostępne ze względu na fakt, że Międzynarodowy Standard Rachunkowości 32 i Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39 nie były stosowane dla potrzeb sporządzenia bilansu za 2004 rok.

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki finansowe.

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia	
	2007	2006	2005	2004
	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Zwrot z kapitału (ROE) (1)	19,8%	16,7%	15,6%	15,7%
Wskaźnik kosztów do dochodów (2)	50,2%	56,5%	54,8%	55,9%
<b>Wskaźniki ryzyka</b>				
Kredyty niepracujące netto do kredytów udzielonych klientom ogółem	1,44%	1,54%	1,61%	1,47%
Kredyty nieregularne udzielone klientom do kredytów udzielonych klientom ogółem	2,72%	3,23%	4,26%	2,85%
<b>Wskaźniki kapitałowe</b>				
Fundusze podstawowe do aktywów ważonych ryzykiem ogółem	6,09%	5,82%	5,33%	7,36%
Fundusze do celów regulacyjnych (3) do aktywów ważonych ryzykiem ogółem	10,49%	10,50%	10,16%	11,64%
<b>Wskaźniki wydajnościowe (4) (w tys.)</b>				
Przychody operacyjne do liczby pracowników	208(5)	177	154	149
Aktywa ogółem do liczby pracowników (tys. EUR)	6.858	6.214	5.920	3.802
Wynagrodzenia do liczby pracowników (tys. EUR)	60(5)	59	56	51

(1) Obliczony na podstawie przeciętnego rocznego kapitału własnego (z wyłączeniem rezerw z tytułu aktywów i dywidend do wypłaty).

(2) Wskaźnik kosztów do dochodów określa się jako stosunek kosztów operacyjnych (z wyłączeniem amortyzacji wartości firmy) do przychodów operacyjnych.

(3) Fundusze do celów regulacyjnych oznaczają sumę funduszy podstawowych (Tier 1) (w tym akcji uprzywilejowanych), funduszy uzupełniających (Tier 2) pomniejszonych o odliczenia, oraz instrumentów podporządkowanych (Tier 3).

(4) Liczba pracowników przyjęta do obliczenia tych wskaźników stanowi ich liczbę na koniec każdego okresu według pełnego wymiaru czasu pracy. Grupa Koę jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

(5) W skali roku.

## 7.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela streszcza skonsolidowane dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Grupy UniCredit według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Tabela nie uwzględnia żadnych danych dotyczących grupy Capitalia, która została objęta konsolidacją przez UniCredit dopiero od dnia 1 października 2007 r. Dane finansowe pro forma połączonej grupy UniCredit i Capitalia zostały przedstawione w punkcie 7.3 poniżej.

	Na dzień 30 czerwca 2007 r. (tys. EUR)
<b>Zadłużenie</b>	
Zadłużenie długoterminowe (1)	38.385.495
Zadłużenie podporządkowane (2)	26.480.407
<b>Zadłużenie razem</b>	64.685.902
<b>Kapitał własny</b>	
Kapitał zakładowy	5.222.465
Dopłaty	17.639.468
<i>Rezerwy:</i>	
Rezerwa prawna	1.044.493
Rezerwa z tytułu akcji własnych	(362.512)
Pozostałe rezerwy	10.476.944
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2.119.935
Zysk netto przypisany Grupie	3.607.318
<b>Kapitał własny razem</b>	39.748.111
<b>Kapitalizacja i zadłużenie razem (3)</b>	104.614.013

(1) Zadłużenie długoterminowe stanowi sumę (a) zadłużenia wobec klientów (w odróżnieniu od banków) oraz (b) papierów wartościowych innych niż akcje uprzywilejowane, o okresie zapadalności dłuższym niż 5 lat. Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. pozycje te wynosiły odpowiednio 6.222.927 tys. EUR i 32.162.568 tys. EUR.

(2) W tym 3.561.150 tys. EUR zadłużenia bezterminowego.

(3) Od 30 czerwca 2007 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji i zadłużeniu Grupy za wyjątkiem emisji obligacji podporządkowanych zaliczanych do funduszy uzupełniających (Tier 2) na kwotę 1 mld EUR w dniu 26 września 2007 r. oraz emisji obligacji podporządkowanych zaliczanych do funduszy uzupełniających (Tier 2) na kwotę 350 mln GBP (odpowiadającą ok. 505,4 mln EUR) w dniu 16 października 2007 r.

## 7.3 Dane finansowe pro forma połączonej grupy UniCredit i Capitalia

Informacje i dane, zawarte w niniejszym punkcie Memorandum Informacyjnego, zostały zaczerpnięte z Dokumentu Ofertowego, sporządzonego w dniu 18 października 2007 r. i dotyczą przejęcia Capitalia przez UniCredit, które stało się prawnie skuteczne z dniem 1 października 2007 r., ale które, w celu sfinalizowania, wymaga przeprowadzenia integracji operacyjnej.

Poniższy punkt przedstawia śródkresowe, skonsolidowane dane pro forma, które nie podlegały badaniu audytora, zawarte w rachunku zysków i strat oraz bilansie, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007 r. i za okres sześciu miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2007 r., których celem jest ukazanie efektów połączenia z Capitalia oraz przedstawienie hipotetycznych, retroaktywnych konsekwencji tego połączenia, tak jak gdyby nastąpiło ono w dniu 1 stycznia 2007 r., a także danych ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma przedstawiających podobny skutek na dzień 31 grudnia 2006 r., przy założeniu, że transakcja nastąpiłaby w dniu 1 stycznia 2006 r. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zapoznać się z Dokumentem Ofertowym punkt „Czynniki Ryzyka – Zawarte w niniejszym dokumencie ofertowym dane finansowe pro forma odnoszące się do przejęcia Capitalia mogą nie odzwierciedlać rzeczywistych wyników” oraz zamieszczonym poniżej punktem „Informacje dodatkowe”.

W poniższej tabeli podsumowano wybrane dane pro forma na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz za okres sześciu miesięcy kończący się w tym dniu, a w odniesieniu do niektórych pozycji rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

**Sześć miesięcy zakończonych  
30 czerwca 2007 r.**

	<b>UniCredit</b>	<b>Capitalia</b>	<b>Korekty</b>	<b>Pro Forma</b>
	(mln EUR)			
Przychody odsetkowe netto	6.860	1.446	—	8.306
Przychody operacyjne	13.124	2.500	(4)	15.620
Wynik działalności operacyjnej	6.531	971	(13)	7.489
Zysk przed opodatkowaniem	5.621	857	(13)	6.465
<b>Zysk (Strata) za okres sprawozdawczy</b>	<b>3.607</b>	<b>531</b>	<b>(8)</b>	<b>4.130</b>
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	205.858	10.220	(973)	215.105
Kredyty i należności od banków	100.171	10.729	(1.231)	109.669
Kredyty i należności od klientów	454.132	103.616	—	557.748
<b>Aktywa razem</b>	<b>868.687</b>	<b>142.795</b>	<b>5.565</b>	<b>1.017.047</b>
Depozyty od klientów i wyemitowane papiery dłużne	502.720	103.138	(765)	605.093
Udziały mniejszości	4.388	55	—	4.443
<b>Kapitał własny</b>	<b>39.748</b>	<b>9.738</b>	<b>(7.767)</b>	<b>57.253</b>
Skonsolidowany dochód netto na 1 akcję (EUR)	0,35	0,20	—	0,31
Skonsolidowana wartość netto na 1 akcję (EUR)	3,84	3,74	—	4,31

**31 grudnia 2006 r.**

	<b>UniCredit</b>	<b>Capitalia</b>	<b>Korekty</b>	<b>Pro Forma</b>
	(mln EUR)			
Przychody odsetkowe netto	12.860	2.756	—	15.616
Przychody operacyjne	23.464	4.766	(5)	28.225
Wynik działalności operacyjnej	10.206	1.792	(22)	11.976
Zysk przed opodatkowaniem	8.210	1.822	(22)	10.010
<b>Zysk (Strata) za rok sprawozdawczy</b>	<b>6.128</b>	<b>1.165</b>	<b>(15)</b>	<b>7.278</b>

*Skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat pro forma – podstawy przygotowania*

Poniżej przedstawiono podstawy przygotowania bilansu oraz rachunku zysków i strat pro forma na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz rachunku zysków i strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Zamieszczony bilans oraz rachunek zysków i strat pro forma zostały przygotowane bez uwzględniania skutków ewentualnego nabycia przez UniCredit akcji Capitalia (lub równoważnej liczby akcji zwykłych UniCredit według parytetu wymiany dla potrzeb połączenia) - w zakresie których akcjonariusze, niezgadający się z uchwałą połączeniową, zrealizowali swoje prawa (*dissenters' rights*), przewidziane prawem włoskim - a które to akcje nie zostały nabyte przez innych akcjonariuszy Capitalia ani przez uczestników rynku w trakcie okresu trwania obowiązkowej oferty publicznej. Dalsze informacje dotyczące praw akcjonariuszy mniejszościowych oraz obecnego stanu związanych z tym postępowań, znajdują się w Dokumencie Ofertowym w punkcie „*Opis Działalności – Połączenie naszej Grupy z Grupą Capitalia*”. Konsekwencje dla bilansu oraz rachunku zysków i strat, istnienia możliwości, iż wszystkie takie akcje będą musiały zostać nabyte przez UniCredit, zostały skwantyfikowane poniżej w części „*Informacje dodatkowe - Korekty pro forma*”.

Dla celów niniejszych danych pro forma, podwyższenie kapitału zakładowego dokonane przez UniCredit w związku z połączeniem zostało przeprowadzone na podstawie parytetu wymiany wynoszącego 1,12 nowej akcji zwykłej UniCredit za każdą akcję zwykłą Capitalia wyemitowaną na dzień 31 sierpnia 2007 r. Na podstawie parytetu wymiany zatwierdzonego przez walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r., UniCredit wyemituje nie więcej niż 2.947.094.176 nowych akcji zwykłych (przynajających identyczne prawa, jak wynikające z istniejących już akcji UniCredit), o wartości nominalnej nie wyższej niż 1.473.547.088 EUR. Tego samego dnia nadzwyczajne walne zgromadzenie UniCredit zatwierdziło cztery podwyższenia kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 17.731.028 EUR poprzez emisję nie więcej niż 35.462.056 akcji zwykłych, które zostaną wyemitowane po ewentualnym skorzystaniu z prawa poboru, jakie zostanie przyznane

akcjonariuszom w zamian za warranty wyemitowane przez Capitalia w ramach jej istniejących programów motywacyjnych.

Dane skonsolidowane pro forma zostały przygotowane zgodnie z postanowieniami Zarządzenia CONSOB Nr DEM/1052803 z dnia 5 lipca 2001 r. oraz Listu Okólnego Banca d'Italia Nr 262 z dnia 22 grudnia 2005 r., a także zgodnie z MSSF.

Dane finansowe pro forma otrzymano poprzez zastosowanie korekt pro forma do historycznych danych finansowych, w celu retroaktywnego odzwierciedlenia hipotetycznych skutków połączenia z Capitalia. Łączne dane finansowe otrzymane drogą połączenia skonsolidowanych wyników obydwu grup na dzień 30 czerwca 2007 r. (wykazanych przez każdą z grup w jej sprawozdaniu finansowym za pierwszą połowę 2007 roku złożonym w CONSOB), uległy skorygowaniu tak, by odzwierciedlać skutki połączenia, poprzez określenie wartości nowych akcji, jakie zostaną wyemitowane przez UniCredit w związku z wymianą akcji prowadzącą do realizacji połączenia, na podstawie ceny akcji zwykłych UniCredit na dzień 1 października 2007 r. (wynoszącej 6,004 EUR), oraz wstępne zaksięgowanie w pozycji „Wartość firmy” różnicy między tak określoną wartością akcji a skonsolidowanym kapitałem własnym Capitalia na dzień 30 czerwca 2007 r. Nie dokonano alokacji ceny nabycia do poszczególnych aktywów, pasywów ani zobowiązań warunkowych. Czynności te nastąpią w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego połączonej grupy na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.

Korekty pro forma obejmują również wszelkie skutki podatkowe związane z owymi korektami, jeżeli ma to zastosowanie, na podstawie stopy opodatkowania, jaka teoretycznie miałyby zastosowanie.

Mając na względzie połączenie z Capitalia, skonsolidowane dane finansowe pro forma obejmują:

- historyczne dane z bilansu półrocznego, osobno dla Grupy UniCredit i grupy Capitalia, na dzień 30 czerwca 2007 r.;
- historyczne skonsolidowane dane ze skonsolidowanego półrocznego i rocznego rachunku zysków i strat, osobno dla Grupy UniCredit i grupy Capitalia, za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.;
- skutki podwyższenia kapitału zakładowego, zatwierdzonego przez UniCredit, w celu obsłużenia wymiany akcji zwykłych UniCredit na akcje Capitalia w ramach połączenia;
- skutki konsolidacji grupy Capitalia; oraz
- korekty związane z połączeniem i wyłączenia wewnątrzgrupowe.

Informacje finansowe dla grupy Capitalia wykorzystane przy opracowaniu poniższych skonsolidowanych danych finansowych pro forma pochodzą z opublikowanych przez grupę Capitalia półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy zakończone odpowiednio 30 czerwca 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. Szczegóły niektórych korekt pro forma podane są poniżej w Informacjach dodatkowych.



## Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2007 r.

Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.

	<u>UniCredit</u>	<u>Capitalia</u>	<u>Wyłączenia wewnątrz- grupowe</u>	<u>Korekty Pro Forma</u>	<u>Pro Forma</u>
	(mln EUR)				
<b>Aktywa</b>					
Środki pieniężne i zrównane z nimi	4.841	749	—	—	5.590
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	205.858	10.220	(973)	—	215.105
Kredyty i należności od banków	100.171	10.729	(1.231)	—	109.669
Kredyty i należności od klientów	454.132	103.616	—	—	557.748
Instrumenty finansowe	59.956	5.534	(8)	—	65.482
Instrumenty pochodne wykorzystane w ramach operacji zabezpieczających (hedging)	3.438	142	—	—	3.580
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	8.659	3.041	—	—	11.700
Wartość firmy	9.996	1.508	—	7.777	19.281
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	3.148	209	—	—	3.357
Aktywa z tytułu podatków	7.751	4.021	—	—	11.772
Aktywa trwale i pozycje sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.847	16	—	—	2.863
Pozostałe aktywa	7.890	3.010	—	—	10.900
<b>Aktywa razem</b>	<b>868.687</b>	<b>142.795</b>	<b>(2.212)</b>	<b>7.777</b>	<b>1.017.047</b>
<b>Pasywa</b>					
Depozyty od banków	159.085	15.804	(913)	—	173.976
Depozyty od klientów i wyemitowane papiery wartościowe	502.720	103.138	(765)	—	605.093
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	123.697	5.229	(524)	—	128.402
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	2.994	0	—	—	2.994
Instrumenty hedgingowe	3.203	517	—	—	3.720
Rezerwy	6.676	1.274	—	—	7.950
Zobowiązania z tytułu podatków	6.464	931	—	—	7.395
Zobowiązania uwzględnione w pozycjach sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	2.447	—	—	—	2.447
Pozostałe zobowiązania (1)	17.265	6.109	—	—	23.374
Udziały mniejszości	4.388	55	—	—	4.443
Kapitał własny	39.748	9.738	(10)	7.777	57.253
<b>Pasywa, udziały mniejszości i kapitał własny razem</b>	<b>868.687</b>	<b>142.795</b>	<b>(2.212)</b>	<b>7.777</b>	<b>1.017.047</b>

(1) Obejmuje pozostałe zobowiązania, rezerwy na odpisy dla pracowników oraz rezerwy ubezpieczeniowe.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r.**

**Okres sześciu miesięcy zakończony  
30 czerwca 2007 r.**

	<u>UniCredit</u>	<u>Capitalia</u>	<u>Korekty Pro Forma</u>	<u>Pro Forma</u>
	(mln EUR)			
Przychody odsetkowe i podobne netto	6.425	1.409	—	7.834
Dywidendy i pozostałe przychody z inwestycji kapitałowych	435	37	—	472
<b>Wynik z tytułu przychodów odsetkowych</b>	<b>6.860</b>	<b>1.446</b>	<b>—</b>	<b>8.306</b>
Wynik z tytułu prowizji	4.609	866	—	5.475
Wynik operacji finansowych, hedgingowych i aktualizacji wyceny według wartości godziwej	1.389	184	(4)	1.569
Wynik z pozostałych kosztów/przychodów	266	4	—	270
<b>Wynik z tytułu przychodów nieodsetkowych</b>	<b>6.264</b>	<b>1.054</b>	<b>(4)</b>	<b>7.314</b>
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>13.124</b>	<b>2.500</b>	<b>(4)</b>	<b>15.620</b>
Wynagrodzenia	(3.861)	(1.008)	—	(4.869)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	(2.291)	(576)	—	(2.867)
Koszty odzyskane	135	158	—	293
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(576)	(103)	(9)	(688)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(6.593)</b>	<b>(1.529)</b>	<b>(9)</b>	<b>(8.131)</b>
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>6.531</b>	<b>971</b>	<b>(13)</b>	<b>7.489</b>
Obniżenie wartości firmy	(1)	—	—	(1)
Odpisy na rezerwy celowe i ogólne ryzyko	(114)	(45)	—	(159)
Koszty integracji	(35)	—	—	(35)
Odpisy netto z tytułu kredytów i rezerw na gwarancje i zobowiązania	(1.075)	(204)	—	(1.279)
Wynik działalności inwestycyjnej netto	315	135	—	450
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5.621</b>	<b>857</b>	<b>(13)</b>	<b>6.465</b>
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(1.629)	(325)	5	(1.949)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>3.992</b>	<b>532</b>	<b>(8)</b>	<b>4.516</b>
Zysk (strata) na aktywach sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, po opodatkowaniu	—	—	—	—
<b>Zysk (Strata) za okres sprawozdawczy</b>	<b>3.992</b>	<b>532</b>	<b>(8)</b>	<b>4.516</b>
Udziały mniejszości	(385)	(1)	—	(386)
<b>Zysk netto grupy</b>	<b>3.607</b>	<b>531</b>	<b>(8)</b>	<b>4.130</b>

Uwaga: dywidendy z inwestycji kapitałowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte są w pozycji „Wynik operacji finansowych, hedgingowych i aktualizacji wyceny według wartości godziwej”.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2006 r.</u>			
	<u>UniCredit</u>	<u>Capitalia</u>	<u>Korekty</u> <u>Pro Forma</u>	<u>Pro Forma</u>
	(mln EUR)			
Przychody odsetkowe i podobne netto	12.155	2.588	—	14.743
Dywidendy i pozostałe przychody z inwestycji kapitałowych	705	168	—	873
<b>Wynik z tytułu przychodów odsetkowych</b>	<b>12.860</b>	<b>2.756</b>	<b>—</b>	<b>15.616</b>
Wynik z tytułu prowizji	8.348	1.723	—	10.071
Wynik operacji finansowych, hedgingowych i aktualizacji wyceny według wartości godziwej	1.922	276	(5)	2.193
Wynik z pozostałych kosztów/przychodów	334	11	—	345
<b>Wynik z tytułu przychodów nieodsetkowych</b>	<b>10.604</b>	<b>2.010</b>	<b>(5)</b>	<b>12.609</b>
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>23.464</b>	<b>4.766</b>	<b>(5)</b>	<b>28.225</b>
Wynagrodzenia	(7.845)	(1.988)	—	(9.833)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	(4.431)	(1.089)	—	(5.520)
Koszty odzyskane	285	302	—	587
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(1.267)	(199)	(17)	(1.483)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(13.258)</b>	<b>(2.974)</b>	<b>(17)</b>	<b>(16.249)</b>
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>10.206</b>	<b>1.792</b>	<b>(22)</b>	<b>11.976</b>
Obniżenie wartości firmy	(9)	—	—	(9)
Odpisy na rezerwy celowe i ogólne ryzyko	(473)	(120)	—	(593)
Koszty integracji	(465)	—	—	(465)
Odpisy netto z tytułu kredytów i rezerw na gwarancje i zobowiązania	(2.233)	(228)	—	(2.461)
Wynik działalności inwestycyjnej netto	1.184	378	—	1.562
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8.210</b>	<b>1.822</b>	<b>(22)</b>	<b>10.010</b>
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(2.138)	(657)	7	(2.788)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>6.072</b>	<b>1.165</b>	<b>(15)</b>	<b>7.222</b>
Zysk (strata) na aktywach sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, po opodatkowaniu	56	—	—	56
<b>Zysk (Strata) za okres sprawozdawczy</b>	<b>6.128</b>	<b>1.165</b>	<b>(15)</b>	<b>7.278</b>
Udziały mniejszości	(680)	(3)	—	(683)
<b>Zysk netto grupy</b>	<b>5.448</b>	<b>1.162</b>	<b>(15)</b>	<b>6.595</b>

Uwaga: dywidendy z inwestycji kapitałowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte są w pozycji „Wynik operacji finansowych, hedgingowych i aktualizacji wyceny według wartości godziwej”.

### Informacje dodatkowe

#### Cel przedstawienia danych pro forma

Celem przedstawienia skonsolidowanych danych pro forma, które są przekazywane wyłącznie w celach poglądowych, jest prezentacja informacji dotyczących długoterminowych skutków finalizacji przejęcia Capitalia przez UniCredit oraz konsekwencji konsolidacji grupy Capitalia oraz Grupy UniCredit tak, jakby transakcja miała miejsce w 2006 roku (w związku z czym przekazywane są wyłącznie informacje zawarte w rachunku zysku i strat) oraz w pierwszej połowie 2007 roku.

Dane zawarte w informacji pro forma są oparte na poniżej przedstawionych założeniach. Dane zawarte w danych pro forma nie są reprezentatywne dla wyników, które mogłyby zostać osiągnięte, gdyby transakcje uwzględniane przy sporządzaniu tych danych pro forma zostały w okresach referencyjnych przeprowadzone.

Ponadto wyniki pro forma dotyczą hipotetycznej sytuacji i nie można uważać, że przedstawiają rzeczywistą lub przewidywaną sytuację finansową i wyniki Grupy UniCredit.

Biorąc pod uwagę różne cele sporządzania danych pro forma oraz historycznych sprawozdań finansowych, oraz ponieważ wyniki są obliczane w inny sposób w odniesieniu do bilansu i rachunku zysków i strat, bilans i rachunek zysków i strat pro forma powinny zostać zbadane i zinterpretowane osobno, a nie odczytywane łącznie.

Korekty pro forma zostały obliczone zgodnie z ogólną zasadą, iż pozycje bilansu zostają połączone przy założeniu, że transakcje miały miejsce na dzień bilansu, a elementy zysku i strat zostają połączone przy założeniu, że transakcje miały miejsce na początku okresu, do którego odnosi się rachunek zysków i strat. Nie brano pod uwagę wpływu obecnych i przewidywanych transakcji po dniu 30 czerwca 2007 r., za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego UniCredit zatwierdzonego przez walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r. Podobnie nie były brane pod uwagę wydatki związane z podniesieniem kapitału zakładowego, ponieważ nie można ich wiarygodnie oszacować i w żadnym wypadku nie były istotne w kontekście podwyższenia kapitału zakładowego.

Forma i treść danych pro forma

Skonsolidowane dane finansowe i ekonomiczne pro forma zawarte w Dokumencie Ofertowym zostały sporządzone zgodnie z Zarządzeniem CONSOB Nr DEM/1052803 z dnia 5 lipca 2001 r. oraz wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości zawartymi w załączniku technicznym do Zarządzenia. W wyniku powyższego, dane pro forma zostały uzyskane poprzez dodanie do niezbadanych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy UniCredit na dzień i za pierwszą połowę roku zakończoną 30 czerwca 2007 r. oraz zbadanych skonsolidowanych wyników finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. (oba włączone do Dokumentu Ofertowego) wszystkich korekt niezbędnych do wykazania z hipotetycznym skutkiem wstecznym wpływu przejścia Capitalia przez UniCredit oraz stosownego podwyższenia kapitału zakładowego UniCredit w celu wsparcia transakcji.

Skonsolidowany bilans pro forma został przedstawiony w celu wskazania:

- w kolumnie „Korekty pro forma”, głównie skonsolidowanych wyników emisji nowych akcji zwykłych UniCredit w związku z połączeniem;
- w kolumnie „Wyłączenia wewnątrzgrupowe”, wynik konsolidacji grupy Capitalia po połączeniu.

Skonsolidowane dane zawarte w rachunku zysków i strat pro forma zostały przedstawione wyłącznie w kolumnie „Korekty pro forma”, ponieważ nie było potrzeby dokonywania jakichkolwiek znaczących wyłączeń wewnątrzgrupowych.

*Zakres konsolidacji*

Zakres konsolidacji wykorzystany przy sporządzeniu danych pro forma obejmuje spółki podlegające konsolidacji w ramach Grupy UniCredit oraz grupy Capitalia na dzień 30 czerwca 2007 r. lub 31 grudnia 2006 r. w zależności od sytuacji.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w celu uwzględnienia udziału w kapitale posiadanym przez obie grupy w tych samych podmiotach łącznie, jeżeli ich połączone udziały procentowe mogą stanowić warunki wstępne dla pełnego uwzględnienia lub konsolidacji metodą praw własności.

Połączony pakiet akcji obu grup w wysokości 18,072% w Mediobanca S.p.A. nie był rozliczany w oparciu o konsolidację metodą praw własności, z uwagi na to, że aby uzyskać zgodę urzędu antymonopolowego na połączenie, UniCredit zobowiązał się obniżyć swój udział do nie więcej niż 8,68% do końca 2007 roku. Sprzedaż nadwyżki akcji zostanie przeprowadzona przez Mediobanca S.p.A.

*Polityka rachunkowości, kryteria wyceny oraz metoda konsolidacji*

Polityka rachunkowości, kryteria wyceny oraz metoda konsolidacji stosowane do informacji finansowych pro forma są zgodne z obowiązującymi MSSF na dzień przygotowania danych pro forma.

Zarówno Grupa UniCredit, jak i grupa Capitalia przyjęły MSSF z dniem 1 stycznia 2005 r. Mimo, że polityka rachunkowości, stosowana przez podmioty łączące się jest zasadniczo taka sama, istnieją pewne różnice ze względu na alternatywne wykazywania księgowe, dozwolone przez MSSF. Niemniej jednak uważa się, iż te różnice nie wystarczają, aby unieważnić znaczenie informacji pro forma i z tego powodu różnice te nie zostały uwzględnione.

Szczegółową analizę polityki rachunkowości stosowanej przez Grupę UniCredit i grupę Capitalia można odnaleźć w notach do skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2006 r. (w tym zakresie

zależy zapoznać się z Rozdziałem 15 niniejszego Memorandum Informacyjnego zawierającym odesłanie do sprawozdań finansowych Grupy UniCredit).

#### *Konsolidacja*

Konsolidacja grupy Capitalia została przeprowadzona poprzez:

- agregację skonsolidowanych rachunków grupy Capitalia w skonsolidowane rachunki Grupy UniCredit;
- wyłączenie skonsolidowanego kapitału netto Capitalia na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz odpowiedniego podwyższenia kapitału zakładowego UniCredit;
- alokację na „Wartość firmy” różnicy wynikającej z połączenia (jak zostało to opisane bardziej szczegółowo poniżej).

#### *Wyłączenia wewnątrzgrupowe*

Zasadnicze transakcje pomiędzy Grupą UniCredit a grupą Capitalia zostały wyłączone w następujący sposób:

- transakcje międzybankowe zostały odjęte od kredytów i wierzytelności w bankach oraz depozytów bankowych, odpowiednio w wysokości 1.231 mln EUR i 913 mln EUR, oraz od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu w wysokości 318 mln EUR;
- 765 mln EUR w obligacjach emitowanych przez grupę Capitalia i wchodzących w skład portfela papierów wartościowych Grupy UniCredit zostały odjęte od „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” (757 mln EUR) oraz od „Inwestycji finansowych” (8 mln EUR) a także od „Wyemitowanych papierów dłużnych” po stronie zobowiązań;
- kontrakty pochodne, zawarte przez Capitalia ze spółkami należącymi do Grupy UniCredit dla celów zabezpieczenia przed możliwością strat (hedging) w wysokości 206 mln EUR, zostały wyeliminowane z aktywów i pasywów finansowych przeznaczonych do obrotu, przy uwzględnieniu odpowiedniego zabezpieczenia UniCredit na tych instrumentach;
- akcje Capitalia znajdujące się w portfelu Grupy UniCredit i zawarte w „Aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu” zostały wyeliminowane i wyrównane majątkiem akcjonariuszy, w punkcie „Akcje własne”, za kwotę 3 mln EUR;
- akcje UniCredit znajdujące się w portfelu grupy Capitalia oraz zawarte w „Aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu” zostały wyłączone i wyrównane majątkiem akcjonariuszy, w punkcie „Akcje własne”, za kwotę 7 mln EUR.

Wyłączenie wzajemnych pozycji zysków i strat nie wywiera żadnego wpływu na ponowną klasyfikację skonsolidowanego sprawozdania zysków i strat pro forma ani na poziomie pojedynczej pozycji dla istotnych wyników ani, tym bardziej, na poziomie zysku netto. Ponadto wzajemny dochód i wydatki związane z transakcjami pomiędzy grupami kompensują się wzajemnie w punkcie „Odsetki netto”, oraz tych związanych z obsługą transakcji kompensacyjnych w punkcie „Wynagrodzenia i prowizje netto”.

#### *Korekty pro forma*

Korekty bilansowe dotyczą połączenia. Różnica pomiędzy kosztem transakcji, wyrażona w wartości godziwej nowych akcji zwykłych UniCredit, wyceniona według oficjalnej ceny akcji na rynku na dzień 1 października 2007 r. (6,004 EUR na jedną akcję) oraz skonsolidowanym kapitałem własnym akcjonariuszy Capitalia na dzień 30 czerwca 2007 r. (9.738 mln EUR) wynosi 7.777 mln EUR oraz, jak zostało opisane powyżej, została umieszczona w punkcie „Wartość firmy”.

Połączenie będzie rozliczane przy wykorzystaniu „metody zakupu”, która powoduje, iż w dniu, gdy połączenie staje się prawnie skuteczne, każda nadwyżka godziwej wartości aktywów netto uzyskana w transakcji, przewyższająca koszt transakcji (jak zostało to opisane powyżej) zostaje przypisana do wartości firmy. Dlatego, jeżeli w procesie alokacji zostaną zidentyfikowane majątek, wyposażenie oraz aktywa niematerialne i prawne o ograniczonym czasie istnienia, wówczas przyszłe rachunki zysków i strat będą zawierały korekty takich alokacji.

W odniesieniu do rachunków zysków i strat, zastosowano korektę w celu wyrównania okresów użytkowania przyjętych przez grupę Capitalia do obliczenia amortyzacji budynków (roczna amortyzacja w wysokości 2%), do okresów użytkowania przyjętych przez Grupę UniCredit we Włoszech (roczna amortyzacja w wysokości 3%). Kolejne korekty dotyczące odpisu wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych wyniosły 9 mln EUR przed opodatkowaniem (17 mln EUR na dzień 31 grudnia 2006 r.), z należnym podatkiem w wysokości około 3 mln EUR (5 mln EUR na dzień 31 grudnia 2006 r.).

Obrót netto, transakcje zabezpieczające oraz dochód ustalony w oparciu o wartość godziwą zostały skorygowane o 4 mln EUR przed opodatkowaniem (5 mln EUR na dzień 31 grudnia 2006 r.), z należnym podatkiem w wysokości około 1 mln EUR (2 mln EUR na dzień 31 grudnia 2006 r.), w celu eliminacji skutków obrotu akcjami Capitalia, których właścicielem jest Grupa UniCredit. Dochód z obrotu akcjami UniCredit, których właścicielem jest grupa Capitalia nie ma istotnego znaczenia, dlatego nie wprowadzono żadnych korekt do pro forma.

Zgodnie z kryteriami CONSOB dotyczącymi sporządzenia wyników skonsolidowanych pro forma w celu wykazania nadzwyczajnych, niezwykłych lub jednorazowych zdarzeń, zarówno w ciągu roku 2006 oraz pierwszej połowy roku 2007 UniCredit nie odnotował żadnych nadzwyczajnych ani niezwykłych transakcji, które dotyczyłyby pakietów akcji UniCredit, jednak transakcje jednorazowe stanowiły znaczącą część transakcji UniCredit dotyczących pakietów akcji UniCredit. Najistotniejszymi transakcjami w roku zakończonym 31 grudnia 2006 r. było zbycie 2S Banca i Splitska Banka przez UniCredit (z zyskiem odpowiednio w wysokości 401 mln EUR oraz 367 mln EUR) oraz zbycie Capitalia Assicurazioni przez Capitalia (z zyskiem w wysokości 49,6 mln EUR), podczas gdy w pierwszej połowie 2007 roku najistotniejszymi jednorazowymi transakcjami była sprzedaż IndExchange przez HVB (z zyskiem na sprzedaży środków trwałych w wysokości 140 mln EUR), z których wszystkie zostały ujęte w „zyskach netto na inwestycjach” w skróconym rachunku zysków i strat.

Jak wskazano powyżej, przy sporządzaniu niniejszych informacji finansowych pro forma UniCredit nie uwzględniało ewentualnych konsekwencji nabycia przez UniCredit akcji pochodzących z wykonania praw akcjonariuszy sprzeciwiających się połączeniu z Capitalia. Skutki te są przedstawione poniżej i zakładają odkup przez UniCredit, z wykorzystaniem środków uzyskanych w wyniku pożyczek międzybankowych, wszystkich akcji, z których akcjonariusze Capitalia wykonali prawa akcjonariuszy sprzeciwiających się:

- W bilansie, korekty pro forma zawierałyby depozyty z banków w wysokości około 571 mln EUR. Zobowiązanie to zostałoby zasadniczo skompensowane w drodze podwyższenia kapitału zakładowego o niższą kwotę (około 547 mln EUR), równą wartości akcji z których zostały wykonane prawa akcjonariuszy sprzeciwiających się.
- W rachunku zysków i strat, ujemny wpływ finansowy na zysk netto w pierwszej połowie 2007 roku wyniósłby 7 mln EUR, zakładając 11 mln EUR na wydatki związane z oprocentowaniem depozytów z banków (571 mln EUR), częściowo skompensowanych poprzez niższe koszty podatkowe w wysokości 4 mln EUR.

#### *Skonsolidowane wskaźniki akcji pro forma*

Wskaźniki pro forma dotyczące akcji zostały skalkulowane na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony w tym dniu na podstawie sprawozdań finansowych pro forma zawartych w Dokumencie Ofertowym oraz ilości akcji zwykłych UniCredit po podwyższeniu kapitału.

	<b>30 czerwca 2007 r. Rzeczywiste</b>	<b>30 czerwca 2007 r. Pro Forma</b>
<b>Akcje wyemitowane</b>	<b>10.357.930.193</b>	<b>13.275.110.827</b>
Skonsolidowany zysk brutto na jedną akcję (€)	0,54	0,49
Skonsolidowany zysk na jedną akcję (€)	0,35	0,31
Skonsolidowany zysk netto na jedną akcję (€)	3,84	4,31

Skonsolidowany zysk pro forma na jedną akcję (0,31 EUR) jest niższy niż rzeczywisty zysk na jedną akcję (0,35 EUR) ze względu na fakt, iż zysk Capitalia na jedną akcję za stosowny okres (0,18 EUR) był niższy od zysku na jedną akcję UniCredit.

Wzrost kapitału netto na jedną akcję (3,84 EUR rzeczywistego w porównaniu do 4,31 EUR pro forma) wynika z wyceny akcji UniCredit emitowanych w związku z transakcją po oficjalnej cenie akcji na rynku na dzień 1 października 2007 r. i został odzwierciedlony w wartości firmy pro forma na jedną akcję (0,59 EUR).

## **Rozdział 8 Główne czynniki ryzyka dotyczące Spółki i Akcji**

### **8.1 Zastrzeżenie - czynniki ryzyka**

Inwestorów zachęca się do uważnej analizy opisanych w niniejszym Memorandum czynników ryzyka i niewiadomych bezpośrednio związanych z Grupą UniCredit oraz notowaniem na GPW. Zaleca się inwestorom, aby podejmując decyzję inwestycyjną, także w oparciu o niedawne zdarzenia gospodarcze

dotyczące Grupy UniCredit, wnikliwie rozważyli indywidualne czynniki ryzyka dotyczące Grupy UniCredit, jej działalności oraz instrumentów finansowych, które zostaną wyemitowane po wprowadzeniu do notowań na GPW.

W ramach prowadzonej działalności, Grupa UniCredit może być narażona na szereg rodzajów ryzyka typowych dla sektora bankowego, takich jak ryzyko zmiennych stóp procentowych oraz ryzyko związane ze strategiami hedgingowymi zabezpieczającymi przed takim ryzykiem, a także ryzyka o charakterze bardziej ogólnym, jak ryzyko ewentualnego spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego oraz wahań koniunktury na rynkach finansowych. Główne rodzaje ryzyk, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy UniCredit zostały omówione poniżej.

Zgodnie z wymogami ustanowionymi przez Rozporządzenie o Memorandum, niniejszy Rozdział Memorandum Informacyjnego zawiera jedynie opis głównych czynników ryzyka dotyczących UniCredit, Grupy UniCredit oraz Akcji Zwykłych UniCredit. Aby uzyskać szersze informacje na temat czynników ryzyka oraz związanych z nimi niewiadomych, inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentami przekazanymi do publicznej wiadomości przez UniCredit w przeszłości i dostępnymi na stronie: [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), w tym dokumentami wymienionymi w punkcie 13.7 „Dokumenty UniCredit udostępnione inwestorom” oraz Rozdziale 15 „Prospekty i informacje finansowe UniCredit udostępniane inwestorom”.

## **8.2 Czynniki ryzyka**

### **8.2.1 Ryzyko związane ze spowolnieniem tempa wzrostu gospodarczego i wahaniami koniunktury na rynkach finansowych - ryzyko kredytowe**

Rynek usług bankowych i finansowych, na którym Grupa UniCredit prowadzi działalność, podlega wpływowi szeregu nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólne tempo rozwoju gospodarki, polityka fiskalna i pieniężna, płynność i oczekiwania rynków finansowych oraz zachowania konsumentów w zakresie inwestycji i oszczędności. W szczególności, w odniesieniu do tradycyjnej działalności kredytowej, popyt na produkty finansowe może maleć w okresach pogorszenia koniunktury.

Ogólne tempo wzrostu gospodarczego może także wywierać negatywny wpływ na wypłacalność dłużników hipotecznych i innych dłużników Grupy UniCredit, wpływając tym samym na jej ogólną sytuację finansową, ściągalskość kredytów oraz wiarygodność od partnerów gospodarczych Grupy UniCredit, przy wzroście niewypłacalności klientów w stosunku do wielkości niespłaconych kredytów i innych zobowiązań (ryzyko kredytowe).

Powyższe czynniki mogą mieć znaczny wpływ także w sytuacji wahań koniunktury na rynkach finansowych. W ich efekcie wolumen, przychody i zyski netto na usługach bankowych i finansowych mogą podlegać znacznym zmianom w miarę upływu czasu.

### **8.2.2 Ryzyko związane z niestandardową działalnością bankową - dodatkowe ryzyko kredytowe**

Niektóre kierunki działalności bankowej Grupy UniCredit, inne niż tradycyjne bankowe transakcje kredytowe i depozytowe, narażają Grupę UniCredit na dodatkowe ryzyko kredytowe. Przykładowo, ryzyko kredytowe wynikające z nietradycyjnych czynności bankowych może wiązać się z: (i) otwartymi kontraktami na instrumenty pochodne wymagającymi płatności ze strony kontrahentów; (ii) obrotem papierami wartościowymi, kontraktami typu *futures*, walutami i towarami oraz brakiem rozliczenia, zgodnie z przyjętymi ustaleniami, w związku z niespełnieniem świadczenia przez kontrahenta lub ze względu na system i procedury przyjęte przez agenta clearingowego, giełdę, izbę rozliczeniową lub innego pośrednika finansowego; (iii) posiadaniem papierów wartościowych osób trzecich; oraz (iv) udzielaniem kredytów z zastosowaniem innych struktur transakcji.

Strony uczestniczące w takich transakcjach, na przykład kontrahenci biznesowi lub emitenci papierów wartościowych posiadanych przez Grupę UniCredit, mogą utracić zdolność obsługi swojego zadłużenia w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, zdarzeń o charakterze politycznym lub gospodarczym, utraty płynności finansowej, problemów operacyjnych lub z innych przyczyn. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie dużej liczby transakcji, bądź jednej lub więcej transakcji posiadających odpowiednio znaczące wolumeny może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy UniCredit.

### **8.2.3 Ryzyko związane ze stratami kredytowymi**

Grupa UniCredit jest jednym z głównych kredytodawców pewnej liczby klientów korporacyjnych znaczącej wielkości, którzy stali się niewypłacalni, przechodzą proces restrukturyzacji lub zalegają ze spłatami zadłużenia.

Jeżeli realizacja zabezpieczeń majątkowych ustanowionych dla zabezpieczenia niespłacanych/zagrożonych kredytów lub liczba przypadków niewypłacalności i wstrzymania spłat w przyszłości przekroczą przewidywane poziomy, Grupa UniCredit może stanąć przed koniecznością utworzenia wyższych rezerw na ryzyko kredytowe lub może ponieść straty przewyższające utworzone rezerwy.

#### **8.2.4 Ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych**

Wyniki Grupy UniCredit podlegają wpływom rozwoju i wahań stóp procentowych. W szczególności działalność kredytowa i depozytowa są ściśle uzależnione od polityki Grupy UniCredit w zakresie hedgingu stóp procentowych, innymi słowy od korelacji pomiędzy zmianami stóp procentowych na rynkach referencyjnych, a zmianami marż odsetkowych. Jakkolwiek tam gdzie może to być przydatne, Grupa UniCredit stosuje strategie zabezpieczania się przed wahaniami stóp procentowych, korzystając z kontraktów na instrumenty pochodne, to strategie te mogą okazać się niewystarczające. W efekcie, rozbieżność pomiędzy przychodami odsetkowymi realizowanymi przez Grupę UniCredit, a związanymi z nimi kosztami odsetkowymi po zmianie stóp procentowych może w znaczący sposób wpływać na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy UniCredit.

#### **8.2.5 Ryzyko związane z wahaniami przychodów handlowych**

Przychody handlowe Grupy UniCredit podlegały w przeszłości wahaniom i należy spodziewać się tendencji do występowania takich samych fluktuacji także w przyszłości. Przychody handlowe uzależnione są od szeregu czynników, na które Grupa UniCredit nie ma wpływu, takich jak czynniki rynkowe i makroekonomiczne. Nie ma pewności, że Grupa UniCredit będzie w stanie utrzymać przychody handlowe na dotychczasowym poziomie.

#### **8.2.6 Ryzyko operacyjne**

Banki i instytucje finansowe Grupy UniCredit, podobnie jak inne instytucje, narażone są na pewne rodzaje ryzyk operacyjnych, w tym ryzyko naruszeń prawa przez własnych pracowników oraz podmioty zewnętrzne, ryzyko realizowania nieautoryzowanych transakcji przez pracowników oraz ryzyko poniesienia strat w wyniku błędów operacyjnych, w tym między innymi wynikających z nieodpowiedniego lub niesprawnego systemu informatycznego lub telekomunikacyjnego. Systemy i metody zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie UniCredit zostały zaprojektowane w taki sposób, aby zapewniać dostateczną kontrolę nad ryzykiem związanym z własnymi działaniami. Problemy lub zakłócenia w działaniu tych systemów mogłyby w niekorzystny sposób wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy UniCredit. Ponadto zależność Grupy UniCredit od automatycznego systemu rejestracji i zarządzania własnymi operacjami może dodatkowo zwiększać ryzyko operacyjne wynikające z uchybień po stronie personelu, problemów lub niesprawności systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych.

#### **8.2.7 Ryzyko związane z systemami i procedurami zarządzania**

Mechanizmy, procedury i strategie zarządzania ryzykiem Grupy UniCredit mogą zawieść i spowodować poniesienie przez Grupę UniCredit nieoczekiwanych strat spowodowanych nieustalonym lub niewłaściwie ocenionym kierunkiem rozwoju sytuacji rynkowej, trendów lub innych okoliczności. Te obszary ryzyka i płynące z nich negatywne skutki mogą zostać dodatkowo spotęgowane integracją systemów zarządzania ryzykiem UniCredit i Capitalia po niedawnym połączeniu tych podmiotów.

#### **8.2.8 Ryzyko związane z postępowaniami prawnymi**

Przeciwko podmiotom z Grupy UniCredit toczy się szereg postępowań prawnych. Są to postępowania (*usuale fisiologico e frazionato contenzioso*), które zostały wnikliwie przeanalizowane pod kątem utworzenia rezerw, w przypadkach, w których było to wskazane lub konieczne, w wysokości uznanej za wystarczającą, mając na względzie całokształt okoliczności, lub pod kątem zamieszczenia o nich wzmianki w informacji dodatkowej do bilansu zgodnie z odpowiednimi zasadami rachunkowości. W szczególności, na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa UniCredit utworzyła rezerwy zabezpieczające ryzyka i koszty postępowań, w tym opartych na przesłance świadomego pokrzywdzenia wierzycieli (z wyłączeniem postępowań z zakresu prawa pracy, podatków i ściągania wierzytelności kredytowych) na kwotę około 527,4 mln EUR dla Grupy UniCredit, oraz na kwotę około 418,5 mln EUR w stosunku do postępowań, w których uczestniczy grupa Capitalia (Capitalia - spółka holdingowa grupy Capitalia - została przejęta przez UniCredit z dniem 1 października 2007 r.). Niekorzystne rozstrzygnięcia tych postępowań mogą jednak spowodować dla Grupy UniCredit negatywne skutki w zakresie sytuacji gospodarczej i finansowej, choć obecny stan, na tyle na ile można to przewidzieć, nie uzasadnia obaw, aby mogły one znacząco wpłynąć na jej działalność czy wypłacalność.

Grupa UniCredit uczestniczy w charakterze pozwanego w następujących postępowaniach, w których wartość przedmiotu sporu przekracza 100 mln EUR (stan na połowę października 2007 roku):



- Postępowanie z udziałem Cirio: Pozew został złożony w kwietniu 2007 roku przez pewne spółki należące do grupy kapitałowej Cirio przeciwko, między innymi, Capitalia (przejętej przez UniCredit z dniem 1 października 2007 r.), UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. i Banca di Roma S.p.A. (spółki zależne UniCredit) o odszkodowanie z tytułu pełnionych przez pozwanych funkcji organizatorów emisji (*arrangers*) obligacji spółek z grupy kapitałowej Cirio. Według powodów, spółki te były już w tym czasie niewypłacalne. Odszkodowanie dochodzone jest łącznie od wszystkich pozwanych w następujących kwotach: (i) od 421.671.050 EUR do 2.082.249.718 EUR (w zależności od zastosowanych kryteriów) z tytułu pogorszenia sytuacji powodów, (ii) 9.812.000 EUR z tytułu zwrotu wynagrodzenia zapłaconego przez niektórych powodów podmiotom pełniącym funkcje *lead-managera* w związku z plasowaniem obligacji, (iii) odszkodowanie dla jednego z powodów z tytułu utraty możliwości odzyskania, w postępowaniu opartym na przesłance świadomego pokrzywdzenia wierzycieli, przynajmniej kwoty wykorzystanej przez Cirio Finanziaria S.p.A. pomiędzy 1999 a 2000 rokiem na spłatę zadłużenia niektórych spółek grupy Cirio, które ma zostać ustalone w toku postępowania. Wszystkie powyższe roszczenia są powiększone o odsetki i aprecjację walut za okres od daty wymagalności do dnia zapłaty. UniCredit Banca Mobiliare S.p.A., Banca di Roma S.p.A. oraz UniCredit (jako następcą prawnym Capitalia) są zdania, że roszczenia są bezpodstawne. Nie utworzono żadnych rezerw.

W odniesieniu do „Cirio” należy ponadto dodać, że w kwietniu 2004 roku nadzwyczajny zarządca Cirio Finanziaria S.p.A. zawiadomił Sergio Cragnotti oraz różne banki, w tym Capitalia (przejętą przez UniCredit z dniem 1 października 2007 r.) oraz Banca di Roma S.p.A. (spółkę zależną Capitalia) o złożeniu pozwu w sprawie unieważnienia, z powodu domniemanej niezgodności z prawem, umowy z Cirio S.p.A., której celem była sprzedaż spółki z sektora mleczarskiego Eurolat na rzecz Dalmata S.r.l. (Parmalat). Nadzwyczajny zarządca zażądał następnie zasądzenia łącznie od Capitalia i Banca di Roma S.p.A. zwrotu kwoty około 168 mln EUR oraz zasądzenia od wszystkich pozwanych odszkodowania w wysokości 474 mln EUR.

Nadzwyczajny zarządca zażądał także, w trybie podporządkowanym, unieważnienia zobowiązania złożonego w formie oświadczenia woli przez Cirio S.p.A. w trybie art. 2901 Włoskiego Kodeksu Cywilnego i/lub zapłaty przez banki kwot przekazanych przez Cirio na podstawie wspomnianej umowy, jako uzyskanych bezprawnie.

Po zakończeniu ostatniej rozprawy w dniu 28 maja 2007 r. postępowanie zostało zamknięte w celu wydania wyroku. W odniesieniu do tego sporu, zważywszy opinię pełnomocnika pozwanych, uznano za zbędne tworzenie rezerw bilansowych, ponieważ roszczenie wydaje się bezpodstawne zarówno z punktu widzenia procesowego, jak i ze względu na jego ogólnikowy, raczej niesprecyzowany, charakter.

Ostatecznie, w dniu 30 października 2007 r. International Industrial Participations Holding IIP N.V. (poprzednio Cragnotti & Partners Capital Investment N.V.) i dr Sergio Cragnotti wnieśli powództwo cywilne przeciwko UniCredit (jako następcy prawnemu Capitalia) i Banca di Roma S.p.A. o odszkodowanie w wysokości co najmniej 135 mln EUR (obejmujące szkody faktycznie poniesione i utracone zyski): (i) w pierwszym rzędzie z tytułu zarzucanego naruszenia porozumień dotyczących pomocy finansowej zawartych poprzednio na rzecz Cragnotti & Partners Capital Investment N.V. przez dr Sergio Cragnotti, Cirio Finanziaria i grupę kapitałową Cirio, które spowodowało niewypłacalność tej grupy; oraz (ii) w drugim rzędzie z tytułu zarzucanej niezgodnej z prawem, nieuczciwej i sprzecznej z dobrą wiarą odmowy udzielenia wsparcia finansowego Cirio Finanziaria S.p.A. i grupie kapitałowej Cirio, które było uznawane za niezbędne w celu spłaty obligacji wygasających w dniu 6 listopada 2002 r.

UniCredit i Banca di Roma stoją na stanowisku, że to postępowanie jest całkowicie bezpodstawne.

- Postępowanie z udziałem Parmalat: Złożono pięć pozwów przekraczających wartość przedmiotu sporu wskazaną powyżej. Pierwszy z nich dotyczy roszczenia Parmalat S.p.A. o wydanie zakazu pomniejszania masy majątkowej dłużnika z naruszeniem prawa (*azione revocatoria*) wobec UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. (spółki zależnej UniCredit). Wartość przedmiotu sporu wynosi 611.578.370 EUR. W ramach tego postępowania zgłaszane jest także roszczenie o zwrot wszystkich kwot, zaliczonych w roku poprzedzającym ustanowienie nadzwyczajnego zarządu dla Parmalat, w oparciu o subiektywne założenie (*presupposto soggettivo*), że bank nie mógł nie wiedzieć o niewypłacalności spółki (*stato di decozione*) oraz o fakcie, że transakcje realizowane były z debetu w rachunku. Bank przedstawił swoje argumenty a w szczególności zaprzeczył tezie subiektywnego założenia. Utworzono rezerwy na łączną kwotę 23.600.000 EUR.

Drugi pozew został złożony w grudniu 2004 roku przez Parmalat S.p.A. m.in. przeciw kilku bankom z Grupy UniCredit (dawniej spółkom zależnym Capitalia, przejętej przez UniCredit z dniem 1 października 2007 r.) o unieważnienie płatności dokonanych w roku poprzedzającym ogłoszenie niewypłacalności Parmalat S.p.A. Suma płatności dochodzonych łącznie od wszystkich pozwanych wynosi 630 mln EUR. Argumenty pełnomocnika strony pozwanej opierają się przede wszystkim na braku wiedzy o niewypłacalności grupy kapitałowej Parmalat. Ponadto podniesiono zarzuty dotyczące braku możliwości przypisania większości płatności stanowiących przedmiot pozwu do listy płatności, co mogłyby skutkować ich unieważnieniem. Obecnie postępowanie nie weszło jeszcze w fazę przygotowawczą. Strona pozwana uważa, że roszczenie jest bezpodstawne. Nie utworzono rezerw.

Trzeci pozew został złożony na początku sierpnia 2005 roku przez pewne spółki z grupy kapitałowej Parmalat, przeciw m.in. UniCredit oraz UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. i UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. (spółkom należącym do Grupy UniCredit) o odszkodowanie w związku z udziałem w charakterze podmiotów pełniących funkcje *co-lead managera* emisji obligacji (w okresie od 1997 roku do pierwszej połowy 2001 roku) pewnych spółek z grupy kapitałowej Parmalat (oraz utrzymywanie z nimi innych stosunków bankowych), które według powodów były już niewypłacalne w czasie dokonywania emisji. Odszkodowanie dochodzone łącznie od wszystkich pozwanych wynosi około 4,4 mld EUR. Grupa UniCredit jest zdania, że roszczenie jest bezpodstawne. Nie utworzono rezerw.

Czwarty pozew został złożony w sierpniu 2005 roku przez te same spółki, które złożyły trzeci pozew wobec m.in. UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. (spółce zależnej UniCredit) o odszkodowanie z tytułu promowania programu (w 2001 roku), a następnie uczestnictwa (w latach 2002 i 2003) w programie emisji obligacji na Eurorynku (*Euromarket*), oraz o odszkodowanie za szkody wyrządzone działaniami w charakterze podmiotu pełniącego funkcję *co-lead managera* innej emisji obligacji (niezależnej od wspomnianego programu). Odszkodowanie dochodzone łącznie od wszystkich pozwanych wynosi 1.861,8 mln EUR. UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. jest zdania, że roszczenie jest bezpodstawne. Nie utworzono rezerw.

Piąty pozew został złożony we wrześniu 2005 roku przez Parmalat S.p.A. przeciwko Banca di Roma S.p.A. (spółki zależnej UniCredit, wcześniej spółki zależnej Capitalia przejętej przez UniCredit z dniem 1 października 2007 r.) o odszkodowanie. Powód domaga się zasądzenia od banku:

- a) z tytułu domniemanego przyczynienia się do upadłości grupy kapitałowej Parmalat, z uwzględnieniem pogorszenia stanu masy upadłościowej grupy - kwoty 4.299 mln EUR stanowiącej ujemną różnicę między wartością kapitału własnego netto Parmalat na dzień 31 grudnia 2003 r. w porównaniu do dnia 31 grudnia 2002 r., która, według powoda, wiąże się z kredytem w wysokości 50 mln EUR udzielonym HIT (przedsiębiorstwu turystycznemu kontrolowanym przez rodzinę Tanzi) przez Banca di Roma;
  - b) zapłaty 8,5 mln EUR z tytułu nabycia Ciappazzi;
  - c) zapłaty 258 mln EUR lub 103 mln EUR z tytułu nabycia Eurolat (w zależności od ekspertyzy dotyczącej ustalenia godziwej ceny);
  - d) z tytułu udzielenia kredytów przez Banca di Roma w oparciu o dyspozycje pieniężne (RI.BA.) wystawione w związku z częściowo lub całkowicie nie istniejącymi kredytami. Obecnie postępowanie nie weszło jeszcze w fazę przygotowawczą. Banca di Roma S.p.A. uważa, że roszczenia są bezpodstawne. Nie utworzono rezerw.
- Postępowanie z wniosku Treuhandanstalt: Przeciwko BA-CA toczy się postępowanie dotyczące domniemanych roszczeń Treuhandanstalt, niemieckiego organu państwowego ds. restrukturyzacji nowych landów, poprzednika Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben („BvS”), wobec Bank Austria (Schweiz) AG, byłej spółki zależnej BA-CA. Jedno z roszczeń w postępowaniu dotyczy uczestnictwa byłej spółki zależnej w sprzeniewierzeniu funduszu spółek z byłej NRD. BvS dochodzi odszkodowania na kwotę około 128 mln EUR powiększonego o odsetki. BA-CA uważa jednak, że roszczenia są bezpodstawne i z tego względu nie utworzono rezerw.
- Postępowanie z udziałem Divania: Pozew został złożony przez Divania S.r.l. przeciwko UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. (spółce zależnej UniCredit) w dniu 26 marca 2007 r. i dotyczy pewnych transakcji finansowych obejmujących instrumenty pochodne (stóp procentowych i walutowe; łącznie zawarto 206 kontraktów). Roszczenie opiewa łącznie na kwotę 276.564.502 EUR

powiększoną o koszty i odsetki (z zastrzeżeniem możliwości wniesienia odrębnego pozwu w sprawie odszkodowania za domniemane szkody).

Według UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. dochodzona kwota pozostaje w rażącej dysproporcji z faktycznym ryzykiem, o którym mowa w pozwie, ponieważ kwota dochodzona została ustalona jako suma wszystkich zapisów po stronie „winien” (w kwotach znacznie wyższych niż efektywne), bez uwzględnienia zapisów po stronie „ma”, które rażąco obniżają żądania powoda. Ponadto wezwanie do zapłaty (*atto di citazione*) nie uwzględnia faktu zawarcia w dniu 8 czerwca 2005 r. umowy obejmującej transakcje stanowiące przedmiot tego postępowania, na mocy której powód oświadczył, że nie zgłasza żadnych dalszych roszczeń z jakichkolwiek tytułów w związku z transakcjami stanowiącymi obecnie przedmiot sporu. UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. uważa, że maksymalna wartość ryzyka mogłaby wynosić 4.015.000 EUR, czyli kwotę, którą obciążono rachunek powoda po zawarciu umowy. Z powyższych przyczyn utworzono ze względów ostrożnościowych rezerwę w kwocie 2.000.000 EUR.

- Postępowanie wszczęte przez akcjonariuszy mniejszościowych HVB: Na początku lipca 2007 roku osiem spółek będących mniejszościowymi akcjonariuszami HVB złożyło w sądzie w Monachium (Niemcy) pozwy o odszkodowanie z tytułu zarzucanych szkód poniesionych w wyniku pewnych transakcji dotyczących przenoszenia akcji i obszarów działalności (*business lines*) z HVB (po jego wejściu w skład Grupy UniCredit) do UniCredit bądź innych spółek Grupy UniCredit (i na odwrót); ponadto powodowie podnoszą, że UniCredit powinien ponieść koszty czynności związanych z reorganizacją HVB. Pozwanym w procesie jest UniCredit, Dyrektor Generalny UniCredit oraz rzecznik prasowy (*Spokesman*) HVB. Powodowie twierdzą, że fakt przeprowadzenia wspomnianych transakcji na podstawie wycen sporządzonych przez niezależnych doradców nie zwalnia pozwanym z odpowiedzialności, ponieważ powinni byli oni przeprowadzić te transakcje w drodze przetargu w celu uzyskania najwyższej możliwej ceny (z uwzględnieniem najwyższej oferty).

Powodowie dochodzą: (i) odszkodowania w kwocie 17,35 mld EUR powiększonego o odsetki; oraz (ii) nakazania, przez sąd w Monachium, UniCredit zapłaty na rzecz mniejszościowych akcjonariuszy HVB odpowiedniego odszkodowania w formie powtarzających się świadczeń pieniężnych począwszy od dnia 19 listopada 2006 r.

Zdaniem pozwanym pozew jest całkowicie pozbawiony podstaw, zważywszy, że wszystkie transakcje, o których wspominają powodowie, zostały zrealizowane za wynagrodzeniem uznanym za godziwe również w niezależnych, zewnętrznych opiniach i wycenach.

Akcjonariusze mniejszościowi HVB, którzy wystąpili z roszczeniem o odszkodowanie do sądu w Monachium, złożyli również pozew przeciwko HVB, w którym wnoszą o stwierdzenie nieważności sprawozdania finansowego HVB za rok obrotowy 2006 w związku z naruszeniem zasad rachunkowości poprzez niewykazanie roszczenia o odszkodowanie objętego pozewem o odszkodowanie złożonym w późniejszym terminie.

### **8.2.9 Instrumenty pochodne (postępowanie CONSOB)**

Po przeprowadzeniu postępowania, CONSOB ukarał w ostatnim okresie przedstawicieli kilku banków z Grupy UniCredit w związku z zarzutem naruszenia przepisów dotyczących transakcji instrumentami pochodnymi (łączna kwota wymierzonych kar wynosi 779.700 EUR). Zarzuty dotyczyły ujawniania w niedostatecznym zakresie informacji klientom, a także naruszeń procedur administracyjnych. Grupa UniCredit zamierza aktywnie bronić się przed tymi zarzutami i wnieść apelację do sądu wyższej instancji.

W ocenie kierownictwa wysokość kar nie wpłynie niekorzystnie na działalność Grupy UniCredit.

### **8.2.10 Ryzyko związane z procesem integracji niedawno przejętych spółek**

W 2007 roku Grupa UniCredit wynegocjowała lub zawarła szereg umów zakupów przedsiębiorstw, w tym znaczących umów zakupów przedsiębiorstw w krajach ESW. Będący kolejnym etapem proces integracji przedsiębiorstw wiąże się i będzie się wiązać dla Grupy UniCredit ze złożonymi zadaniami, zwłaszcza tam, gdzie systemy informacji zarządczej i rachunkowości znacząco odbiegają od stosowanych w pozostałych spółkach Grupy UniCredit. Choć kierownictwo jest przekonane, że dysponuje niezbędnymi środkami dla pomyślnego przeprowadzenia integracji tych przedsiębiorstw, to w przyszłości mogą wystąpić problemy z integracją. Możliwe jest także, że w jednym lub w kilku z zakupionych przedsiębiorstw odkryte zostaną nie przewidywane wcześniej trudności. Jeśli Grupa UniCredit miałaby kontynuować politykę znaczących zakupów przedsiębiorstw w najbliższej przyszłości, waga tego czynnika ryzyka będzie rosła.

### **8.2.11 Ryzyko związane z przyszłą ekspansją Grupy UniCredit w krajach EŚW**

Ważnym elementem strategii UniCredit jest rozwój działalności w krajach EŚW. Kraje EŚW przechodzą szybkie zmiany polityczne, gospodarcze i społeczne od końca lat osiemdziesiątych, a proces ten uległ dalszemu przyspieszeniu po przystąpieniu do Unii Europejskiej w maju 2004 roku szeregu krajów EŚW, w których Grupa UniCredit prowadzi działalność. Wzrost gospodarczy w krajach EŚW może w najbliższych latach ulec spowolnieniu ze względu na implementację reżimu prawnego, podatkowego i pieniężnego Unii Europejskiej, wskutek czego kraje te mogą mieć ograniczoną zdolność zaspokajania potrzeb powstających w lokalnym kontekście gospodarczym. Ponadto przewiduje się wzrost presji konkurencyjnej w krajach EŚW.

Dodatkowo, opóźnienia i zakłócenia związane z procesem akcesyjnym krajów EŚW nie będących jeszcze członkami Unii Europejskiej (Chorwacja i Turcja) mogą wywierać niekorzystny wpływ na gospodarki tych krajów oraz na działalność Grupy UniCredit w tych krajach.

### **8.2.12 Ryzyko związane z zaangażowaniem międzynarodowym**

Działalność prowadzona na rynkach zagranicznych przez Grupę UniCredit wiąże się z występowaniem pewnych czynników ryzyka i innych skutków takiego zaangażowania. Ryzyka w tym zakresie obejmują różnice systemów prawnych, politycznych i kondycji gospodarczej.

W szczególności, ryzyka te i inne skutki zaangażowania wiążą się dla Grupy UniCredit z działalnością w krajach EŚW. Choć kierownictwo jest przekonane, że na rynkach tych istnieją znaczne możliwości rozwojowe i interesujące perspektywy uzyskania wyższych zysków przy ograniczonych kosztach, to prowadzenie działalności w tych krajach wiąże się z pewnym ryzykiem. Choć pomiędzy poszczególnymi rynkami tego regionu mogą występować znaczące różnice w zakresie charakteru ryzyka, to zasadniczo ryzyko to wiąże się z fluktuacjami koniunktury gospodarczej, warunkami panującymi na rynkach walutowych i papierów wartościowych, często niższym poziomem rozwoju otoczenia politycznego, finansowego i legislacyjnego. Zaistnienie któregośkolwiek z tych czynników ryzyka lub kilku z nich może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki gospodarcze Grupy UniCredit.

Zaangażowanie Grupy UniCredit na amerykańskim rynku kredytów *subprime*, a także w ramach tzw. funduszy sekurytyzacyjnych na rynku kredytów hipotecznych (*conduits*) jest nieistotne. Według stanu na koniec września łączne zaangażowanie bezpośrednie i pośrednie UniCredit na amerykańskim rynku kredytów *subprime* wyniosło 246 mln EUR, w tym 213 mln EUR zaangażowania bilansowego (były to przede wszystkim amerykańskie papiery wartościowe sekurytyzowane kredytami hipotecznymi na rynku mieszkaniowym (*US Residential Mortgage Backed Securities* - RMBS) oraz zabezpieczone dłużne papiery wartościowe (*Collateralized Debt Obligations* - CDO), obie grupy stanowią papiery wartościowe o bardzo wysokiej jakości inwestycyjnej).

### **8.2.13 Ryzyko związane z kursami walut**

Znaczna część działalności Grupy UniCredit prowadzona jest w walutach innych niż euro, przede wszystkim w walutach krajów EŚW i dolarach amerykańskich. Powoduje to narażenie Grupy UniCredit na ryzyko związane z kursami walut i obrotem walutami.

### **8.2.14 Ryzyko związane ze wzrostem presji konkurencyjnej**

Intensywna konkurencja, zwłaszcza na rynku włoskim, na którym Grupa UniCredit realizuje znaczną część prowadzonej działalności, może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy UniCredit.

Główne obszary działalności we Włoszech i w innych krajach, w których Grupa UniCredit prowadzi działalność, charakteryzują się wysoką konkurencyjnością. Grupa UniCredit uzyskuje znaczną część swoich przychodów z działalności bankowej we Włoszech, a więc na dojrzałym rynku, gdzie presja konkurencyjna szybko narasta. Gdyby Grupa UniCredit utraciła zdolność skutecznego konkurowania w tych warunkach, wynikającą z atrakcyjnych produktów i rentowności oferowanych usług, mogłaby utracić udział w rynku w poszczególnych obszarach działalności lub ponieść straty we wszystkich lub niektórych segmentach operacyjnych. Co więcej, recesja gospodarcza we Włoszech mogłaby zwiększyć presję konkurencyjną, na przykład poprzez wzrost nacisku na obniżanie cen i ograniczenie wolumenów dostępnych transakcji.

### **8.2.15 Ryzyko związane z działaniami organów nadzoru we Włoszech i na poziomie europejskim**

UniCredit podlega kompleksowym działaniom regulacyjnym i nadzorczym Banca d'Italia, CONSOB, Europejskiego Banku Centralnego, Europejskiego Systemu Banków Centralnych, a także organów nadzoru i rynków, na których obecne są spółki Grupy UniCredit. Przepisy prawa bankowego, którym podlegają, określają między innymi czynności, które może wykonywać bank i mają na celu zagwarantowanie stabilności i wypłacalności systemu bankowego poprzez ograniczenie jego narażenia na czynniki ryzyka. Ponadto Grupa

UniCredit zobowiązana jest stosować się do przepisów prawa regulujących świadczenie usług finansowych, które ograniczają działania marketingowe i sprzedaż realizowane przez banki i instytucje finansowe. Ewentualne zmiany sposobu stosowania tych przepisów lub wdrażania Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II) w zakresie wymogów ostrożnościowych dla instytucji finansowych może wywrzeć istotny wpływ na działalność oraz interesy Grupy UniCredit. Ponieważ niektóre regulacje dotyczące Grupy UniCredit zostały przyjęte dopiero niedawno, zasady ich stosowania jeszcze się nie wykształciły. Przyjęcie nowych zasad czy regulacji lub sposobów ich wdrażania lub interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, przepływy pieniężne i wyniki operacyjne Grupy UniCredit.

#### **8.2.16 Ryzyko związane z ratingiem UniCredit**

UniCredit posiada obecnie rating „A+” przyznany przez Standard & Poor’s, rating „A+” przyznany przez Fitch i rating „Aa2” przyznany przez Moody’s. Przy ustalaniu ratingu dla UniCredit agencje te rozważały i będą rozważać szereg wskaźników opisujących wyniki działalności Grupy UniCredit, takich jak jej rentowność i zdolność do utrzymania tych wskaźników kapitałowych na określonych poziomach. Nieutrzymanie przez Grupę UniCredit jednego lub większej liczby tych wskaźników, w tym skonsolidowanych wskaźników kapitałowych, na wymaganych poziomach może spowodować obniżenie ratingu UniCredit przez Standard & Poor’s, Fitch lub Moody’s. Obniżenie ratingu UniCredit lub innych podmiotów z Grupy UniCredit mogłoby spowodować wzrost kosztów refinansowania dla Grupy UniCredit i ograniczyć dostęp do rynków finansowych oraz innych źródeł płynnego kapitału, co wywarłoby negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne. Rating kredytowy nie jest rekomendacją zakupu, zachowania (trzymania) czy sprzedaży papierów wartościowych i może podlegać zmianom, zawieszeniu lub cofnięciu przez daną agencję ratingową w każdym czasie.

#### **8.2.17 Ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych i ich wykonywania**

System prawa podatkowego i jego interpretacje, dokonywane przez organy podatkowe i sądy ulegają ciągłym zmianom, które mogą mieć czasem charakter retroaktywny. Potencjalne zmiany mogą zatem wywierać negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy UniCredit. Co więcej, w niektórych krajach, w których Grupa UniCredit prowadzi działalność, mogą w niedalekiej przyszłości odbyć się wybory organów władzy publicznej. Poglądy polityczne władz w tych krajach mogą stać się źródłem zmian istniejącej polityki podatkowej, wpływając na sytuację podatkową Grupy UniCredit.

#### **8.2.18 Ryzyko ograniczenia dywidend wypłacanych posiadaczom Akcji Zwykłych UniCredit**

Zgodnie ze Statutem Spółki, wszystkie Akcje Uprzywilejowane UniCredit o wartości nominalnej 0,50 EUR każda uprawnione są do wyższej dywidendy wynoszącej do 5% ich wartości nominalnej (czyli do 0,025 EUR za akcję) wypłacanej z zysku netto UniCredit po dokonaniu odpisów na poczet rezerw obowiązkowych. Jeśli posiadaczom tych akcji w danym roku obrotowym wypłacona zostanie kwota niższa niż 5% wartości nominalnej Akcji Uprzywilejowanych UniCredit, różnica zostanie dodana do uprzywilejowanej dywidendy w kolejnych 2 latach. Ewentualne zyski netto, które mogłyby zostać wypłacone w formie dywidendy po alokacji opisanej wyżej dywidendy uprzywilejowanej, są wypłacane wszystkim akcjonariuszom w taki sposób, że posiadacze Akcji Uprzywilejowanych UniCredit uzyskują łączną dywidendę wyższą, niż wypłacana na Akcje Zwykłe UniCredit, o 3% wartości nominalnej. Niezależnie od wskazanego wymogu dotyczącego dywidendy uprzywilejowanej z Akcji Uprzywilejowanych UniCredit, Akcje Zwykłe UniCredit uprawnniają do dywidendy wynoszącej do 5% ich wartości nominalnej. Jeśli walne zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale pozostałego zysku netto, jest on rozdzielany w stosunku do wszystkich istniejących akcji dodatkowo do opisanego wyżej przydziału.

#### **8.2.19 Ryzyko związane z wypłatą świadczeń polskim akcjonariuszom UniCredit**

We Włoszech Akcje Zwykłe UniCredit są zdeponowane w formie zdematerializowanej w Monte Titoli. W Polsce, po zawarciu przez UniCredit z KDPW umowy o rejestrację Akcji Zwykłych UniCredit w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, akcje te będą zarejestrowane w formie zdematerializowanej i zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników systemu depozytowego KDPW. Procedury wypłaty dywidendy oraz innych świadczeń na rzecz akcjonariuszy UniCredit obowiązujące we Włoszech różnią się znacząco obecnie i mogą różnić się w przyszłości od standardowych procedur stosowanych przez KDPW. W szczególności, procedury wypłaty dywidendy obowiązujące we Włoszech ustanawiają krótsze okresy pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy (świadczenia), a dniem jego wypłaty, w porównaniu z okresami wynikającymi ze standardowych procedur KDPW mających zastosowanie w stosunku do spółek, dla których KDPW pełni funkcję depozytu macierzystego (według stanu na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego). Ze względu na wspomniane różnice w

procedurach wypłaty świadczeń na rzecz akcjonariuszy UniCredit stosowanych we Włoszech i w Polsce, KDPW oraz uczestnicy KDPW mogą nie być w stanie przekazać odpowiednich informacji oraz dokonać innych czynności związanych z wypłatą dywidendy (świadczeń) w takim terminie, aby wypłata dywidendy (świadczeń) na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit nastąpiła w takich samych terminach, jak wypłata dywidendy (świadczeń) we Włoszech. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż wypłata dywidendy (świadczeń) na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit może następować później niż wypłata na rzecz akcjonariuszy, których akcje UniCredit są zarejestrowane na rachunkach prowadzonych poza systemem depozytowym KDPW.

Ponadto w przypadku wypłaty przez UniCredit dywidendy lub innych dochodów z udziału w zyskach osób prawnych na rzecz akcjonariuszy UniCredit niebędących włoskimi rezydentami podatkowymi, kwota wypłaty może podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym potrącanym u źródła (informacje na temat zasad opodatkowania przedstawione są w punkcie 13.3.2(b)). W przypadku, gdyby takie opodatkowanie miało zastosowanie zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi, akcjonariusz może ubiegać się o niepobieranie takiego podatku (w całości lub w części), a w przypadku jego pobrania - o zwrot pobranego podatku, o ile przedstawi odpowiednie dokumenty potwierdzające odpowiednie uprawnienie w tym zakresie. W przypadku, jeśli dokumenty, o których mowa powyżej, powinny zostać uzyskane i przedstawione właściwym podmiotom (w tym włoskim organom podatkowym) za pośrednictwem KDPW lub uczestników KDPW (lub powinny zostać potwierdzone przez KDPW lub uczestników KDPW), ze względu na wskazane powyżej różnice pomiędzy procedurami wypłaty świadczeń w Polsce i we Włoszech, terminowe przekazanie odpowiednich dokumentów potwierdzających prawo akcjonariusza do zwrotu podatku (lub do jego niepobierania) przez KDPW lub uczestników KDPW właściwym podmiotom może nie być możliwe. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że polscy akcjonariusze nie będą mogli ubiegać się o niepobieranie podatku pobieranego u źródła. W sytuacji natomiast, gdyby podatek został już potrącony, polscy akcjonariusze będą mogli uzyskać zwrot pobranego podatku po przekazaniu odpowiednich dokumentów właściwym organom podatkowym. W przypadku, gdy przekazanie takich dokumentów organom podatkowym wymagałoby pośrednictwa KDPW lub uczestników KDPW (lub potwierdzenia dokumentów z ich strony), może to wymagać dodatkowego czasu.

#### **8.2.20 Ryzyko związane z wahaniami cen Akcji Zwykłych UniCredit**

Cena Akcji Zwykłych UniCredit podlegała w przeszłości i może podlegać w przyszłości wahaniom wynikającym po części z co do zasady znacznych wahań cen na rynkach finansowych, a w szczególności znacznych wahań cen akcji instytucji finansowych, a także ze zmian czynników przyczyniających się do osiągnięcia określonej pozycji gospodarczej, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych Grupy UniCredit. Innymi czynnikami mogącymi wpływać na cenę Akcji Zwykłych UniCredit są przykładowo: opisana strategia Grupy UniCredit, pogorszenie lub pogłoski o możliwym pogorszeniu ratingów kredytowych Grupy UniCredit, ryzyko postępowań prowadzonych przez organy wymiaru sprawiedliwości lub organy nadzoru wobec podmiotów należących do Grupy UniCredit lub w segmentach rynku, w których Grupa UniCredit jest szczególnie zaangażowana, ogólne oczekiwania rynkowe dotyczące wyników instytucji finansowych oraz ich wypłacalności, ocena wyników innych instytucji finansowych przez inwestorów, ogłoszenia o wszczęciu postępowań upadłościowych lub podobnych postępowań restrukturyzacyjnych wobec innych banków, a także postępowania wyjaśniające dotyczące praktyk księgowych oraz generalna niestabilność rynku.

Przed rozpoczęciem notowań na GPW nie istniał w Polsce publiczny rynek Akcji Zwykłych UniCredit. Z tego względu nie można przewidzieć, w jakim zakresie rozwinie się i jak bardzo płynny będzie rynek obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit na GPW. Generalnie, obrót papierami wartościowymi w Polsce charakteryzuje się znacznie niższą płynnością niż na rynkach bardziej rozwiniętych, takich jak niemiecki czy włoski. Jeśli nie rozwinie się aktywny rynek obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit na GPW, ich posiadacze mogą nie mieć możliwości sprzedaży posiadanych akcji na GPW po godziwej cenie rynkowej, lub w ogóle nie mieć możliwości sprzedaży. Jeśli polski inwestor postanowi sprzedać posiadane Akcje Zwykłe UniCredit na rynkach niemieckim lub włoskim, gdzie akcje te są także notowane, koszt tej sprzedaży może być znacznie wyższy, niż w przypadku sprzedaży na GPW.

#### **8.2.21 Ryzyko związane z trwającym połączeniem z grupą Capitalia**

Nieprzewidziane trudności związane z trwającym połączeniem UniCredit z Capitalia (które jest prawnie skuteczne z dniem 1 października 2007 r., ale które wymaga jeszcze przeprowadzenia integracji operacyjnej) mogłyby wywrzeć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy UniCredit. Połączenie spowoduje integrację dwóch dużych, wcześniej działających oddzielnie i konkurencyjnych względem siebie, grup bankowych. Tego rodzaju złożony proces integracji czyni Grupę UniCredit jak również akcjonariuszy UniCredit podatnymi na określone ryzyka, takie jak niepewność co do uzyskania efektów synergii, wyjątkowa złożoność zadań związanych z harmonizacją systemów informatycznych Grupy UniCredit i

grupy Capitalia, czasochłonne zaangażowanie kadry menedżerskiej w proces integracji, konieczność efektywnej komunikacji z partnerami i klientami oraz potencjalna utrata członków kluczowego personelu.

Dodatkowo, z połączeniem mogą wiązać się określone implikacje podatkowe. W obecnym włoskim systemie podatkowym, połączenie z Capitalia jest neutralne podatkowo, zatem w zasadzie brak możliwości powstania dochodów do opodatkowania. Niemniej pozycje bilansowe nabyte lub objęte przez UniCredit w wyniku połączenia zachowają tę samą wartość podatkową, jaką miały w księgach Capitalia. Okoliczność ta mogłaby spowodować powstanie rozbieżności pomiędzy wyceną księgową i podatkową niektórych pozycji bilansu UniCredit przy możliwym wystąpieniu efektywnych obciążeń w zakresie podatków bezpośrednich przekraczających wartości oszacowane wyłącznie na podstawie danych księgowych i bilansu.

#### **8.2.22 Ryzyko opóźnienia lub wstrzymania wprowadzania Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW**

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW wymaga od UniCredit m.in. zawarcia umowy z KDPW w celu zarejestrowania Akcji Zwykłych UniCredit w depozycie papierów wartościowych, podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w przedmiocie dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu oraz uchwały w przedmiocie wprowadzenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW i wyznaczenia pierwszego dnia notowań. UniCredit nie jest w stanie zagwarantować, że wszystkie te wymogi zostaną spełnione.

Ponadto w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez UniCredit w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW, lub w przypadku uzasadnionego podejrzenia, że może dojść do takiego naruszenia, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać dopuszczenia tych Akcji do obrotu na GPW, lub (iii) opublikować, na koszt UniCredit, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie tych Akcji do obrotu na GPW.

KNF może także zastosować środki, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy z treści Memorandum Informacyjnego wynikałoby że: (i) dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; (ii) utworzenie UniCredit nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy; (iii) działalność UniCredit była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub (iv) status prawny Akcji Zwykłych UniCredit jest niezgodny z przepisami prawa.

Po ustaniu przyczyn dla decyzji KNF o wstrzymaniu lub zakazie dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW, KNF może cofnąć taką decyzję na wniosek UniCredit lub z własnej inicjatywy.

KNF może także zażądać od GPW wstrzymania dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu lub wstrzymania rozpoczęcia notowań tych Akcji na GPW na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych jeśli uzna, że jest to niezbędne w celu ochrony bezpieczeństwa obrotu lub wymaga tego ochrona interesów inwestorów.

#### **8.2.23 Ryzyko wykluczenia przez właściwy organ Akcji Zwykłych UniCredit z obrotu na GPW**

W związku z notowaniem na GPW UniCredit podlega obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku niewykonania przez UniCredit określonych obowiązków z tym związanych KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu Akcji Zwykłych UniCredit z obrotu na GPW na czas określony lub bezterminowo, ukarać UniCredit karą administracyjną do wysokości 1 mln PLN albo zastosować obie te sankcje jednocześnie.

Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW ma obowiązek wykluczyć Akcje Zwykłe UniCredit z obrotu na GPW w następujących przypadkach: (i) jeśli ich zbywalność ulegnie ograniczeniu, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (w sytuacji, gdy KNF uzna, iż obrót Akcjami Zwykłymi UniCredit zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku podstawowego GPW lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów), (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Zarząd GPW może dodatkowo wykluczyć Akcje Zwykłe UniCredit z obrotu na GPW: (i) na wniosek UniCredit (o ile UniCredit spełni ewentualne warunki nałożone przez Zarząd GPW), (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (iii) jeśli UniCredit będzie uporczywie naruszać przepisy obowiązujące na GPW; (iv) jeśli Akcje Zwykłe UniCredit przestaną spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW; (v) jeśli zostanie podjęta decyzja o podziale, przekształceniu lub połączeniu UniCredit z innym podmiotem; (vi) w przypadku ogłoszenia upadłości UniCredit albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku UniCredit na zaspokojenie kosztów postępowania; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano na GPW żadnych transakcji obejmujących Akcje Zwykłe UniCredit; (viii) wskutek podjęcia przez

UniCredit działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; lub (ix) skutek otwarcia likwidacji UniCredit.

#### **8.2.24 Ryzyko wycofania Akcji Zwykłych UniCredit z GPW na wniosek UniCredit**

W przypadku zamiaru wycofania Akcji Zwykłych UniCredit z obrotu na rynku regulowanym w Polsce, UniCredit powinien zwrócić się do KNF z wnioskiem o zezwolenie na zniesienie dematerializacji Akcji Zwykłych UniCredit w Polsce (tzn. wycofanie ich z depozytu prowadzonego przez KDPW). Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej przed złożeniem wniosku o wydanie takiego zezwolenia powstałby obowiązek ogłoszenia publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich Akcji Zwykłych UniCredit nabytych w transakcjach przeprowadzonych na rynku regulowanym w Polsce i zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w Polsce według stanu na koniec trzeciego dnia od dnia ogłoszenia wezwania. Do ogłaszania i przeprowadzania tego wezwania zastosowanie mają przepisy art. 77 - 79 Ustawy o Ofercie Publicznej. Po przeprowadzeniu wymaganego wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Zwykłych UniCredit i uzyskaniu od KNF zezwolenia na zniesienie dematerializacji tych Akcji w Polsce, UniCredit przestałby podlegać obowiązkowi wynikającemu z Ustawy o Ofercie Publicznej w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc, zaś Akcje Zwykłe UniCredit zostałyby w tym terminie wycofane z obrotu na GPW.

Wszelkie działania mające na celu wycofanie Akcji Zwykłych UniCredit z obrotu na GPW lub zniesienie ich dematerializacji w Polsce (oraz, będące jego następstwem, wycofanie ich z obrotu na GPW) skutkowałyby ograniczeniem płynności Akcji Zwykłych UniCredit w Polsce. W przypadku, gdyby Akcje Zwykłe UniCredit zostały wycofane z obrotu na GPW, a ich posiadacz postanowił sprzedać je na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie, koszty związane z taką sprzedażą Akcji Zwykłych UniCredit mogłyby być znacznie wyższe, niż związane ze sprzedażą tych Akcji na GPW.

#### **8.2.25 Ryzyko zawieszenia notowań Akcji Zwykłych UniCredit na GPW**

W przypadku ustalenia przez KNF, że obrót Akcjami Zwykłymi UniCredit na GPW byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku podstawowego GPW lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit na rynku podstawowym GPW na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zarząd GPW może zawiesić obrót Akcjami Zwykłymi UniCredit na GPW na okres do 3 miesięcy: (i) na wniosek UniCredit; (ii) jeśli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub (iii) jeśli UniCredit będzie naruszać przepisy obowiązujące na GPW.

Decyzja o zawieszeniu obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit na GPW mogłaby mieć negatywny wpływ na ich płynność w Polsce.

## **Rozdział 9 Zwięzły opis historii Spółki**

Spółka Credito Italiano S.p.A., utworzona w 1870 roku pod firmą Banca di Genova, stała się jedną z największych włoskich instytucji bankowych o silnie zaznaczonej obecności geograficznej w kraju i wieloma oddziałami za granicą. W 1993 roku skarż państwa Włoch sprzedał swój pośredni udział kontrolny w spółce Credito Italiano, która stała się pierwszym sprywatyzowanym bankiem włoskim. Następnie w lutym 1995 roku Credito Italiano nabył większościowy udział w Credito Romagnolo, wiodącym banku komercyjnym z siedzibą w Bolonii, we Włoszech, który został później połączony z Carimonte Banca, czołowym bankiem oszczędnościowym, tworząc Rolo Banca 1473 S.p.A.

Grupa UniCredit powstała w wyniku połączenia w październiku 1998 roku Credito Italiano S.p.A., podmiotu dominującego krajowej komercyjnej bankowej grupy kapitałowej i Unicredito S.p.A., spółki holdingowej skupiającej regionalne banki oszczędnościowe, które doprowadziło do utworzenia Grupy UniCredit z UniCredit (poprzednio Credito Italiano S.p.A.) jako spółką holdingową. Grupa regionalnych banków oszczędnościowych UniCredit powstała w 1997 roku w wyniku trójstronnego połączenia Banca Cassa di Risparmio di Torino S.p.A., Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona Banca S.p.A., które wówczas były odpowiednio drugim i trzecim największym bankiem oszczędnościowym we Włoszech, oraz Cassamarca – Cassa di Risparmio della Marca Trivigiana S.p.A. Dzięki tej transakcji dwie wiodące włoskie grupy bankowe połączyły silne strony swoich ofert produktowych i uzupełniły zasięg geograficzny w celu skuteczniejszego konkurowania na włoskich i europejskich rynkach usług bankowych i finansowych.

W kolejnych latach Grupa UniCredit kontynuowała swój rozwój we Włoszech i rozpoczęła działalność w krajach tzw. Nowej Europy zarówno poprzez przejęcia, jak i wzrost organiczny. W dniu 12 czerwca 2005 r.



Rada Dyrektorów UniCredit i Zarząd HVB, za zgodą Rady Nadzorczej HVB, podjęły decyzję o zawarciu umowy o połączeniu przedsiębiorstw określającej podstawowe warunki i uzgodnienia stron w przedmiocie połączenia działalności Grupy UniCredit i grupy HVB. UniCredit i HVB uzgodniły, między innymi, warunki dwóch wezwań w Niemczech i Austrii dotyczących wszystkich akcji HVB i BA-CA. Po pozytywnym zakończeniu dwóch publicznych wezwań w listopadzie 2006 roku UniCredit nabył większościowy udział w kapitale zakładowym HVB i BA-CA.

W dniu 20 maja 2007 r. Rady Dyrektorów UniCredit i Capitalia zatwierdziły projekt połączenia Capitalia z UniCredit i zwołały nadzwyczajne walne zgromadzenia, które w dniu 30 lipca 2007 r. przyjęły projekt połączenia i stosowne zmiany Statutu Spółki UniCredit. Po otrzymaniu niezbędnych zezwoleń organów regulacyjnych i wydaniu zgody na połączenie przez organy antymonopolowe, w dniu 25 września 2007 r. zawarto umowę połączenia, a Capitalia została przejęta przez UniCredit ze skutkiem od dnia 1 października 2007 r.

## Rozdział 10 Zwięzły opis działalności Spółki

### 10.1 Zarys

Grupa UniCredit jest grupą świadczącą usługi finansowe w pełnym zakresie, zaangażowaną w szeroki zakres działalności bankowej, finansowej i pokrewnej we Włoszech i w niektórych krajach EŚW. Działalność Grupy UniCredit obejmuje: przyjmowanie depozytów, kredytowanie, zarządzanie majątkiem, obrót papierami wartościowymi i usługi maklerskie, bankowość inwestycyjną, finansowanie handlu międzynarodowego, finansowanie przedsiębiorstw, leasing, factoring i dystrybucję niektórych produktów ubezpieczeń na życie za pośrednictwem oddziałów banków (*bancassurance*). W dniu 30 czerwca 2007 r. wielokanałowa sieć dystrybucji Grupy UniCredit obejmowała 9.000 oddziałów detalicznych (w tym 5.025 we Włoszech), różne licencjonowane banki, posiadane bezpośrednio jako podmioty zależne lub w ramach wspólnych przedsięwzięć, w kilku krajach oraz, na dzień 31 grudnia 2006 r., sieć 3.034 licencjonowanych doradców finansowych (*promotori finanziari*) działających we Włoszech, których udział w rynku wynosi 10.1%, jak również usługi bankowe przez Internet i telefon.

Według stanu na dzień 20 listopada 2007 r. Grupa UniCredit była największą grupą bankową we Włoszech oraz drugim największym bankiem w strefie Euro a trzecim w Europie i kontrolowała największe banki komercyjne na Chorwacji, w Bośni i Hercegowinie, Bułgarii i w Polsce oraz prowadziła znaczącą działalność na Słowacji, w Czechach, Rumunii i Turcji<sup>1</sup>. Według Spółki, na dzień 31 grudnia 2006 r., udział Spółki we Włoszech wynosił 15,8% w rynku kredytów i 15,7% w rynku depozytów oraz 16,9% w rynku funduszy inwestycyjnych (z wyłączeniem zarządzania portfelami)<sup>2</sup>.

W ostatnich latach Grupa UniCredit intensywnie rozwijała i dywersyfikowała swoją działalność, a także gruntownie racjonalizowała i automatyzowała funkcje *back-office* i administracyjne. Jednocześnie Grupa UniCredit modernizowała systemy informatyczne i centralizowała funkcje gospodarki pieniężnej (operacje skarbowe) i zarządzania ryzykiem. Dzięki tym staraniom od 1998 roku, który był pierwszym rokiem, za który Grupa UniCredit sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, do końca 2006 roku Grupa UniCredit notowała stały wzrost przychodów ogółem i zysku na jedną akcję, a jednocześnie utrzymywała wskaźnik kosztów do dochodów na dobrym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa UniCredit wykazała wzrost przychodów o 12,5% w skali rok do roku dzięki ponad 20% wzrostowi notowanemu we wszystkich pionach działalności, a w szczególności w krajach EŚW. Przychody Grupy UniCredit ogółem wzrosły z 6.299 mln EUR w 1998 roku do 6.547 mln EUR w 2006 roku, a zysk na akcję wzrósł z 0,19 EUR w 1998 roku do 0,24 EUR w 2006 roku.

### 10.2 Struktura działalności i obecna struktura organizacyjna

UniCredit prowadzi swoją działalność w następującej strukturze:

- funkcje kierownicze, funkcje wsparcia oraz funkcje kontrolne: Dyrektor Finansowy (*Chief Financial Officer*), Dyrektor ds. Ryzyka (*Chief Risk Officer*), Zespół ds. Przestrzegania Wymogów Prawa oraz Spraw Spółki (*Compliance and Corporate Affairs*), Zespół ds. Fuzji i Przejęć oraz Rozwoju Działalności Grupy (*Group M&A and Business Development*), Zasoby Ludzkie, Audyt Wewnętrzny (*Internal Audit*), Doradztwo Strategiczne ds. Stosunków z Organami Regulacyjnymi i Innymi Instytucjami (*Institutional and Regulatory Strategic Advisory*);

<sup>1</sup> Źródło: informacje własne UniCredit

<sup>2</sup> Źródło: informacje własne UniCredit

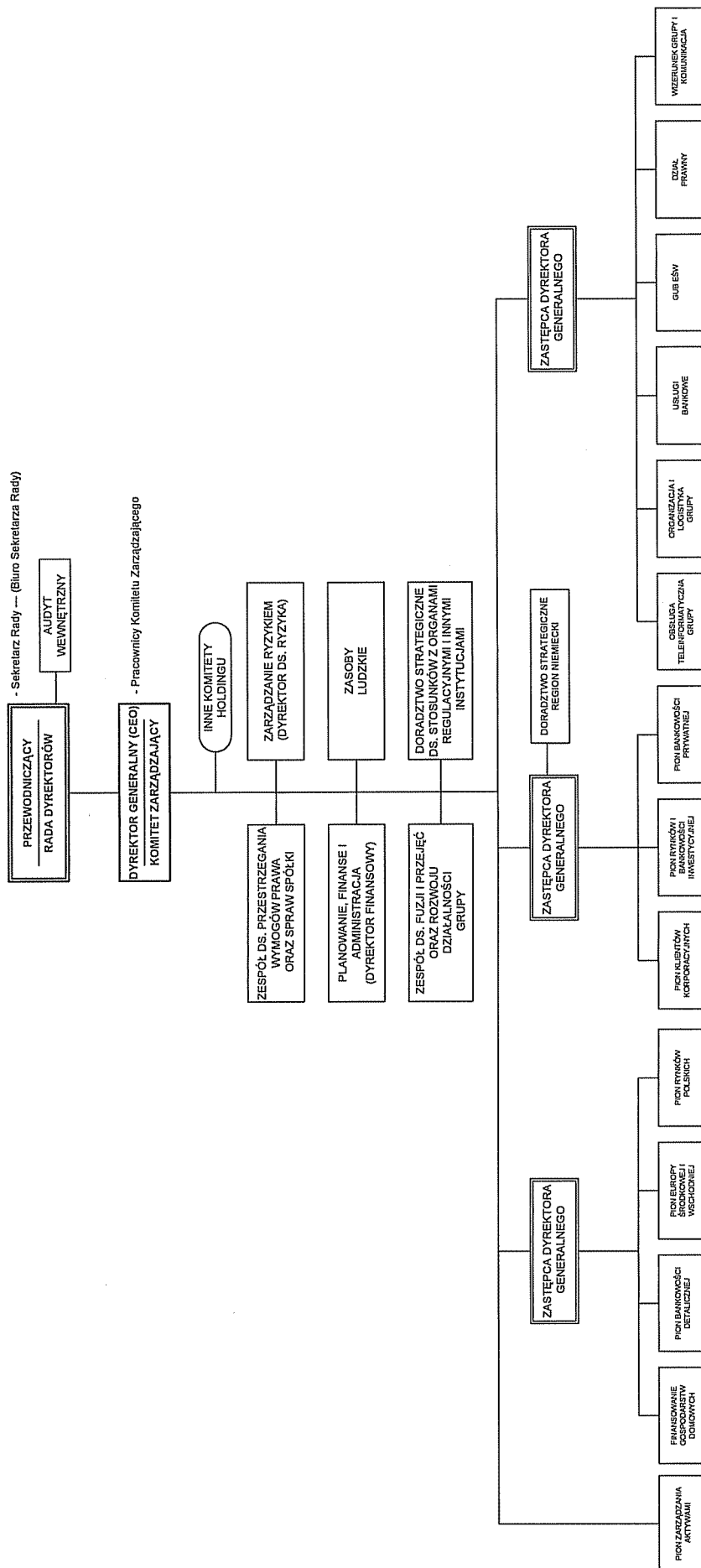
- funkcje organizacyjne i usługowe: Obsługa Teleinformatyczna Grupy (*Group ICT*), Organizacja i Logistyka Grupy (*Group Organization & Logistics*), Usługi Bankowe (łącznie nazywane Globalnymi Usługami Bankowymi, „GUB” (*Global Banking Services „GBS”*)), Dział Prawny (*Legal Affairs*), Wizerunek Grupy i Komunikacja (*Group Identity and Communication*) oraz Globalne Usługi Bankowe EŚW („GUB EŚW”);
- pion/departamenty biznesowe: Zarządzanie Aktywami, Finansowanie Gospodarstw Domowych, Bankowość Detaliczna, Klienci Korporacyjni, Bankowość Prywatna, Rynki i Bankowość Inwestycyjna, Europa Środkowa i Wschodnia („EŚW”), Rynki Polskie.

Obowiązek koordynowania funkcji biznesowych oraz organizacyjnych i usługowych powierza się trzem „Zastępcom Dyrektora Generalnego”, przy czym:

- pierwszy zastępca odpowiada za „Pion Bankowości Detalicznej”, „Pion Europy Środkowej i Wschodniej („EŚW”)”, „Pion Rynków Polskich” oraz za „Departament Finansowania Gospodarstw Domowych” (koordynacja działalności w zakresie kredytów gotówkowych i hipotecznych);
- drugi zastępca odpowiada za „Pion Klientów Korporacyjnych”, „Pion Rynków i Bankowości Inwestycyjnej” oraz „Pion Bankowości Prywatnej”;
- trzeci zastępca odpowiada za działy: Obsługi Teleinformatycznej Grupy, Organizacji i Logistyki Grupy, Usług Bankowych oraz GUB EŚW.

Działalność w zakresie Zarządzania Aktywami prowadzona jest za pośrednictwem „Pionu Zarządzania Aktywami”, bezpośrednio podlegającego Dyrektorowi Generalnemu (CEO). Dzięki partnerskiej współpracy z czołowymi światowymi instytucjami finansowymi, Pion Zarządzania Aktywami oferuje nowatorski i szeroki zakres rozwiązań finansowych, w tym fundusze inwestycyjne, fundusze hedgingowe, zarządzanie aktywami, portfele instytucjonalne oraz produkty strukturyzowane.

Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny UniCredit odzwierciedlający powyższą strukturę.



### 10.2.1 Zastępca Dyrektora Generalnego (1)

Zastępca Dyrektora Generalnego, o którym mowa w niniejszym punkcie, odpowiada w szczególności za:

- **Pion Bankowości Detalicznej**, który koordynuje detaliczną działalność bankową Grupy UniCredit we Włoszech, w Niemczech i Austrii, w tym działalność *bankassurance*, koncentrując się na zaspokajaniu potrzeb finansowych klientów z rynku masowego i osób zamożnych oraz małych przedsiębiorstw.
- **Pion Europy Środkowej i Wschodniej**, który koordynuje, za pośrednictwem sub-holdingu BA-CA, Banki EŚW, spełniając wobec nich wybrane funkcje kierownicze, wsparcia oraz kontrolne a także funkcje biznesowe, jak również wspiera rozwój globalnej działalności odpowiednich Pionów w EŚW.
- **Pion Rynków Polskich**, który koordynuje działalność banków tworzonych na poszczególnych rynkach, spełniając wobec nich wybrane funkcje kierownicze, wsparcia oraz kontrolne a także funkcje biznesowe, jak również wspiera rozwój globalnej działalności danych Pionów na wymienionych rynkach. Pion Rynków Polskich zarządza działalnością Grupy w Polsce i na Ukrainie.
- **Departament Finansowania Gospodarstw Domowych**, który koordynuje segment kredytowy oraz kredytów gotówkowych na poziomie Grupy.

### 10.2.2 Zastępca Dyrektora Generalnego (2)

Zastępca Dyrektora Generalnego, o którym mowa w niniejszym punkcie, odpowiada w szczególności za:

- **Pion Klientów Korporacyjnych**, który koordynuje działalność w zakresie Klientów Korporacyjnych prowadzoną przez Podmioty Regionalne<sup>3</sup> - HVB i BA-CA, Bank Obsługujący Segment Korporacyjny oraz Wyspecjalizowane Banki/Spółki Obsługujące Klientów Korporacyjnych (np. leasing na poziomie Grupy), jako globalną działalność także w regionie EŚW oraz działalność segmentu Globalnych Usług Finansowych. Pion Klientów Korporacyjnych obsługuje głównie klientów osiągających roczne obroty powyżej 3 mln EUR. Oferuje szereg specjalnie opracowanych produktów i usług, które mogą różnić się w zależności od wymagań klientów, obecności regionalnej i potencjału wzrostu.
- **Pion Rynków i Bankowości Inwestycyjnej**, który koordynuje działalność w zakresie Rynków i Bankowości Inwestycyjnej prowadzoną przez Podmioty Regionalne<sup>4</sup> (do czasu uformowania segmentu Globalnej Bankowości Inwestycyjnej w Grupie), odpowiednie Oddziały Zagraniczne oraz odpowiednie Wyspecjalizowane Banki/Spółki (np. UBM) jako działalność globalną także w regionie EŚW. Pion Rynków obejmuje całość działalności związanej z obrotem, strukturyzowaniem i dystrybucją produktów, natomiast Pion Bankowości Inwestycyjnej łączy działalność w zakresie obsługi klienta z uruchamianiem nowych produktów, oferując jednocześnie finansowanie i kredyty konsorcjalne.
- **Pion Bankowości Prywatnej**, który koordynuje działalność w zakresie Bankowości Prywatnej prowadzoną przez Podmioty Regionalne<sup>5</sup> - HVB i BA-CA, Bank Obsługujący Segment Prywatny oraz Wyspecjalizowane Banki/Spółki (np. Xelion, Banki Prywatne).

### 10.2.3 Zastępca Dyrektora Generalnego (3)

Zastępca Dyrektora Generalnego, o którym mowa w niniejszym punkcie, odpowiada w szczególności za:

- **Działy Obsługi Teleinformatycznej Grupy, Organizacji i Logistyki Grupy, Usług Bankowych i GUB EŚW**, które występują w charakterze preferowanych dostawców Grupy w pełnym zakresie usług wspierających działalność pionów biznesowych - takich jak usługi *back-office*, usługi windykacyjne (*workout services*), obsługa teleinformatyczna, zarządzanie zakupami, likwidacja szkód ubezpieczeniowych, zarządzanie nieruchomościami, zarządzania papierami wartościowymi i prowadzenie rozliczeń, zapewnianie wsparcia strategicznego z myślą o trwałym wzroście działalności Grupy UniCredit oraz generowaniu wartości dodanej z korzyścią dla Grupy UniCredit.

<sup>3</sup> ang. *Corporate Business Line of Regional Entities*

<sup>4</sup> ang. *Markets & Investment Banking Business Line of Regional Entities*

<sup>5</sup> ang. *Private Banking Business Line of Regional Entities*

- **Dział Prawny**, którego celem jest (i) wspieranie Pionów w sporach prawnych i w zakresie umów zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy; (ii) wspieranie działalności w obszarze fuzji i przejęć, w zakresie konkretnych kwestii prawnych; (iii) wykonywania funkcji prawnych w EŚW.
- **Dział ds. Wizerunku Grupy i Komunikacji**, którego celem jest budowanie i rozpowszechnianie konsekwentnego wizerunku korporacyjnego, spójnych wartości, kultury oraz tożsamości, które będą kultywowane poprzez wewnętrzne i zewnętrzne działania komunikacyjne realizowane w dłuższym okresie.

Zastępca Dyrektora Generalnego, za pośrednictwem działu Globalnych Usług w Podmiotach Grupy (*Global Service Factories of the Group*), odpowiada za zapewnianie strategicznego wsparcia z myślą o trwałym wzroście działalności Grupy oraz generowaniu wartości dodanej, a także zapewnieniu maksymalnej jakości oferowanych usług.

Zastępca ten odpowiada również za optymalizację procedur wewnętrznych oraz struktury kosztów Grupy, a także kontrolę kosztów za pośrednictwem scentralizowanego systemu rezerw Grupy.

## Rozdział 11 Akcjonariusze UniCredit

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego żaden akcjonariusz Spółki nie posiada 5% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu.

**Tabela:** Akcjonariusze posiadający ponad 2% Akcji Zwykłych UniCredit według stanu na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego

Akcjonariusze	Akcje Zwykłe UniCredit	Udział w % <sup>1</sup>
1. Fondazione Cassa di Risparmio Verona, Vicenza, Belluno e Ancona	606.077.204	4,542%
2. Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	505.858.753	3,791%
3. Gruppo München Re	499.559.020	3,744%
4. Carimonte Holding S.p.A.	446.567.993	3,347%
5. Gruppo Allianz	319.137.270	2,392%

<sup>1</sup> W kapitale zakładowym (bez uwzględnienia Akcji Uprzywilejowanych UniCredit)

**Tabela:** Liczba i wartość akcji według stanu na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego

Kapitał zakładowy	Akcje	EUR
1. Akcje ogółem	13.364.489.452	6.682.244.726,00
2. Akcje Zwykłe UniCredit	13.342.782.900	6.671.391.450,00
3. Akcje Uprzywilejowane UniCredit	21.706.552	10.853.276,00

## Rozdział 12 Informacje o planowanym dopuszczeniu do obrotu na GPW

UniCredit zamierza wystąpić do Zarządu GPW z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na rynku podstawowym GPW w takim terminie, aby pierwsze notowanie Akcji mogło odbyć się przed końcem 2007 roku.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW wymaga od UniCredit zawarcia umowy z KDPW w celu zarejestrowania Akcji Zwykłych UniCredit w depozycie papierów wartościowych oraz podjęcia przez Zarząd GPW uchwał o dopuszczeniu i wprowadzeniu ich do obrotu, określeniu rynku notowań i wyznaczeniu pierwszego dnia notowań.

UniCredit nie zawarł jeszcze umowy z KDPW o rejestrację Akcji Zwykłych UniCredit, ani nie złożył jeszcze wniosku o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW, jednak zamierza złożyć wniosek wraz z wymaganymi dokumentami w najbliższym czasie. W przypadku zawarcia umowy z KDPW o rejestrację, jak też w przypadku podjęcia przez Zarząd GPW uchwał dotyczących notowania Akcji Zwykłych UniCredit na GPW, UniCredit niezwłocznie przekaże odpowiednią informację do publicznej wiadomości.

## Rozdział 13 Informacje dodatkowe

### 13.1 Informacje dodatkowe o kapitale zakładowym UniCredit

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, kapitał zakładowy UniCredit wynosi 6.682.244.726 EUR i dzieli się na 13.364.489.452 Akcje UniCredit o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, w tym 13.342.782.900 Akcji Zwykłych UniCredit i 21.706.552 Akcji Uprzywilejowanych UniCredit.

Poniższe informacje przedstawiono na podstawie uchwał przyjętych przez właściwe organy UniCredit. Uchwały tych organów mogą powodować, że obecny kapitał zakładowy UniCredit opisany w Rozdziale 2 „*Informacje dotyczące Akcji Zwykłych UniCredit*” może ulec zmianie.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 2 maja 2000 r., Rada Dyrektorów UniCredit, zgodnie z art. 2443 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, w dniu 23 maja 2000 r. przyznała kadrze zarządzającej UniCredit oraz innym banków i spółek Grupy UniCredit wskazanych przez Radę Dyrektorów 18.635.000 opcji, które mogą być wykonane do 2009 roku po cenie jednostkowej 4,53 EUR, natomiast w dniu 28 marca 2001 r. Rada Dyrektorów UniCredit przyznała 31.365.000 opcji, które mogą być wykonane do 2009 roku po cenie jednostkowej 4,99 EUR. W dniu 23 maja 2000 r. wykonano 10.039.765 opcji i wydano 10.039.765 akcji zwykłych. W odniesieniu do opcji przyznanych na podstawie uchwały podjętej w dniu 28 marca 2001 r., zostało wykonanych 13.336.080 opcji i wydano 13.336.080 akcji zwykłych.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 6 maja 2002 r., Rada Dyrektorów UniCredit podjęła decyzję o emisji 35.000.000 opcji przyznanych kadrze zarządzającej UniCredit oraz innym banków i spółek Grupy UniCredit wskazanych przez Radę Dyrektorów, które mogą być wykonane do 2011 roku po cenie jednostkowej 4,263 EUR. Dotychczas wydano 19.247.852 akcje zwykłe.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 6 maja 2002 r., Rada Dyrektorów UniCredit podjęła decyzję o emisji 585.899 „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2001 – 2010 – Z Wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2001-2005” oraz 738.667 „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2002 – 2010 – Z Wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2002-2005” wyemitowanych i przyznanych w celu zastąpienia takiej samej liczby opcji przyznanych członkom kierownictwa Rolo Banca 1473 S.p.A. W odniesieniu do opcji „2001-2010”, wykonanych zostało 413.556 opcji i wydano 1.571.549 akcji zwykłych. W odniesieniu do opcji „2002-2010”, wykonanych zostało 571.067 opcji i wydano 2.170.053 akcji zwykłych.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 4 maja 2004 r., Rada Dyrektorów UniCredit podjęła decyzję o emisji (i) w dniu 22 lipca 2004 r. 14.568.700 opcji, które mogą być wykonywane w latach od 2008 do 2017 po cenie jednostkowej 4,018 EUR; (ii) w dniu 18 listopada 2005 r. 41.630.000 opcji, które mogą być wykonywane w latach od 2009 do 2018 po cenie jednostkowej 4,817 EUR; (iii) w dniu 15 grudnia 2005 r. 1.500.000 opcji, które mogą być wykonywane w latach od 2009 do 2018 po cenie jednostkowej 5,301 EUR, z zamiarem przyznania ich członkom kadry zarządzającej UniCredit oraz innym banków i spółek Grupy UniCredit, którzy zajmują stanowiska uznawane za istotne dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy UniCredit.

Na podstawie art. 2443 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, Radzie Dyrektorów UniCredit przysługuje również prawo do nieodpłatnego podwyższenia kapitału zakładowego, w drodze jednej lub większej liczby transakcji zawartych w okresie do 5 lat od daty podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały z dnia 4 maja 2004 r., zgodnie z przepisami art. 2394 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, o maksymalną wartość nominalną 52.425.000 EUR, odpowiadającą maksymalnej liczbie 104.850.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, z zamiarem przydzielenia ich pracownikom UniCredit oraz innym banków i spółek z Grupy. W wykonaniu przyznanych uprawnień Rada Dyrektorów podjęła następujące uchwały w dniach: 22 lipca 2004 r., 14 marca 2005 r., 12 czerwca 2005 r., 30 listopada 2005 r., 22 marca 2006 r. oraz 21 marca 2007 r., podwyższając kapitał zakładowy w drodze emisji odpowiednio: 20.373.063, 1.341.480, 16.984.286, 2.946.000, 2.548.860 oraz 4.085.100 akcji zwykłych.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie UniCredit w dniu 12 maja 2006 r. zgodnie z art. 2443 Włoskiego Kodeksu Cywilnego przyznało Radzie Dyrektorów upoważnienie do podjęcia decyzji w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z art. 2349 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, w jednej lub więcej transzach w okresie nieprzekraczającym 5 lat od dnia podjęcia powyższej uchwały przez walne zgromadzenie, o maksymalną wartość nominalną 6.500.000 EUR odpowiadającą nie więcej niż 13.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, z zamiarem przyznania ich kierownictwu UniCredit oraz banków i spółek należących do Grupy UniCredit.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 12 maja 2006 r., Rada Dyrektorów UniCredit przyznała: (i) w dniu 13 czerwca 2006 r. 29.204.700 opcji, które mogą być wykonywane

od lat od 2010 do 2019 po cenie jednostkowej 5,951 EUR, (ii) w dniu 1 lipca 2006 r. 90.300 opcji, które mogą być wykonywane w latach od 2010 do 2019 po cenie jednostkowej 5,879 EUR.

Zgodnie z uprawnieniami nadanymi przez nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 10 maja 2007 r., w dniu 12 czerwca 2007 r. Rada Dyrektorów UniCredit podjęła decyzję o emisji 29.809.423 opcji, które mogą być wykonywane w latach od 2011 do 2017 po cenie jednostkowej 7,094 EUR, z zamiarem ich przyznania członkom kadry zarządzającej UniCredit oraz innych banków i spółek Grupy UniCredit, którzy zajmują stanowiska uznawane za istotne dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy UniCredit. Na tym samym posiedzeniu Rada Dyrektorów postanowiła o nieodpłatnym wyemitowaniu 8.205.268 akcji zwykłych UniCredit (akcje przyznane za wyniki) w jednej transzy w roku następującym po odpowiednim okresie trzyletnim (2008-2010), pod warunkiem osiągnięcia wyników przyjętych dla Grupy UniCredit i każdej linii biznesowej określonych w planie strategicznym, który zatwierdza i zmienia Rada Dyrektorów UniCredit, zgodnie z weryfikacją dokonaną na koniec odpowiedniego trzyletniego okresu.

Rada Dyrektorów UniCredit jest również uprawniona do podjęcia decyzji zgodnie z art. 2443 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, w sprawie nieodpłatnego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 2349 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, w jednej lub więcej transzach przez okres nieprzekraczający 5 lat począwszy od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w dniu 10 maja 2007 r., o maksymalną wartość nominalną 5.500.000 EUR odpowiadającą nie więcej niż 11.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, z zamiarem przyznania ich kierownictwu UniCredit oraz banków i spółek należących do Grupy UniCredit.

Na podstawie art. 2443 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, Radzie Dyrektorów UniCredit przysługuje również prawo do podjęcia, w maksymalnym okresie 5 lat od daty podjęcia przez nadzwyczajne walne zgromadzenie uchwały z dnia 10 maja 2007 r., decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w jednej lub więcej transzach w zamian za wkład pieniężny zgodnie z art. 2441 ust. 1, 2 i 3 Włoskiego Kodeksu Cywilnego o łączną wartość nominalną 525.000.000 EUR, odpowiadającą nie więcej niż 1.050.000.000 akcji zwykłych UniCredit o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, z zamiarem wykorzystania przy ewentualnych transakcjach przejęcia zawieranych przez UniCredit.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r., uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane zgodnie z art. 2441 ust. 8 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, o maksymalną wartość nominalną 1.561.140 EUR. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji do 3.122.280 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda i zostanie wykorzystane do obsługi 2.787.750 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2009 - Z Wyłączeniem Warantów Capitalia 2002” przydzielonych w zamian za równą liczbę warantów wydanych na podstawie „Programu Motywacyjnego 2002 Emisji Akcji dla Pracowników Grupy Banca di Roma” pierwotnie przydzielonych, nieodpłatnie, pracownikom grupy Capitalia, na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Capitalia w dniu 16 maja 2002 r. Opcje mogą być wykonywane po następujących cenach jednostkowych: pierwsza transza 94.750 opcji - po cenie 1,214 EUR każda, druga transza 2.693.000 opcji - po cenie 2,4743 EUR każda i każde z tych praw uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych UniCredit najpóźniej do dnia 10 października 2008 r., na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane walne zgromadzenie. Spośród opcji wykonywanych po cenie 2,4743 EUR, wykonano łącznie 148.000 opcji, w ramach czego wyemitowanych i objętych zostało 165.759 akcji zwykłych.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane zgodnie z art. 2441 ust. 8 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, o maksymalną wartość nominalną 9.060.380 EUR. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji do 18.120.760 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda i zostanie wykorzystane do obsługi 16.179.250 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 - Z Wyłączeniem Warantów Capitalia 2005” przydzielonych w zamian za równą liczbę warantów wydanych na podstawie „Programu Motywacyjnego 2005 Emisji Akcji dla Pracowników Grupy Capitalia” pierwotnie przydzielonych, nieodpłatnie, pracownikom grupy Capitalia, na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Capitalia w dniu 4 kwietnia 2005 r. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 4,1599 EUR i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych UniCredit najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 r., na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane walne zgromadzenie. Wykonano 40.000 opcji, w ramach czego wyemitowano i objęto łącznie 44.800 akcji zwykłych.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane zgodnie z art. 2441 ust. 8 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, o maksymalną wartość nominalną 186.438 EUR. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji do 372.876 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda i zostanie wykorzystane do obsługi 332.925 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2009 - Z Wyłączeniem Warantów Grupy Fineco 2003”, wydanych w zamian za równą liczbę warantów wcześniej przydzielonych, nieodpłatnie, pracownikom grupy Fineco oraz pracownikom pionu bankowości prywatnej Banku Fineco, na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Capitalia w

dniu 28 listopada 2005 r. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 4,24 EUR i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych UniCredit najpóźniej do dnia 31 grudnia 2009 r., na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane walne zgromadzenie. Wykonano 9.750 opcji, w ramach czego wyemitowano i objęto łącznie 10.920 akcji zwykłych.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 30 lipca 2007 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane zgodnie z art. 2441 ust. 8 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, o maksymalną wartość nominalną 3.839.922 EUR. Podwyższenie nastąpi w drodze emisji do 7.679.844 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 EUR każda i zostanie wykorzystane do obsługi 6.857.004 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 - Z Wyłączeniem Warantów Grupy Fineco 2005”, wydanych w zamian za równą liczbę warantów wcześniej przydzielonych, nieodpłatnie, pracownikom grupy Fineco oraz pracownikom pionu bankowości prywatnej Banku Fineco, na podstawie uchwały podjętej przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Capitalia w dniu 28 listopada 2005 r. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 3,9348 EUR i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych UniCredit najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 r., na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane walne zgromadzenie. Wykonano 33.831 opcji, w ramach czego wyemitowano i objęto łącznie 37.888 akcji zwykłych.

### **13.2 Informacja dotyczące wykonywania praw z akcji przez polskich akcjonariuszy UniCredit**

UniCredit jest spółką włoską, a jej organizacja, struktura, zasady działalności i stosunki z akcjonariuszami podlegają prawu włoskiemu. W związku z tym przepisy i procedury regulujące wykonywanie praw przysługujących akcjonariuszom UniCredit różnią się istotnie od odpowiadających im przepisów i procedur dotyczących polskich spółek akcyjnych. W szczególności wykonywanie praw z Akcji Zwykłych UniCredit może podlegać warunkom lub wymagać czynności, które nie mają zastosowania wobec polskiej spółki akcyjnej.

W celu umożliwienia swoim polskim akcjonariuszom skutecznego wykonywania ich praw oraz uzyskiwania niezbędnych informacji w tym zakresie, UniCredit będzie na bieżąco i z odpowiednim wyprzedzeniem podawać do publicznej wiadomości w Polsce w formie raportów bieżących (a dodatkowo w formie komunikatów prasowych lub w inny sposób, o ile Spółka uzna to za celowe) informacje o wszelkich istotnych zdarzeniach dotyczących lub mających wpływ na wykonywanie przez polskich akcjonariuszy UniCredit praw z posiadanych przez nich Akcji Zwykłych UniCredit.

#### ***13.2.1 Forma i zasady obrotu Akcjami Zwykłymi UniCredit w Polsce***

W Polsce, Akcje Zwykłe UniCredit będą zarejestrowane w formie zdematerializowanej w KDPW i zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników systemu depozytowego KDPW. W związku z powyższym akcjonariuszom UniCredit w Polsce nie będą wydawane Akcje Zwykłe UniCredit w formie materialnej (dokumentu). Niemniej jednak, na żądanie posiadacza rachunku, może mu zostać wydane przez podmiot prowadzący ten rachunek świadectwo depozytowe stanowiące dowód posiadania Akcji. Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, świadectwo depozytowe akcji potwierdza legitymację do realizacji uprawnień z nich wynikających, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Jednocześnie inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że praw przysługujących z tytułu Akcji Zwykłych UniCredit nie wykonuje się z wykorzystaniem świadectwa depozytowego akcji. W szczególności, przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, o których mowa powyżej, zgodnie z którymi akcjonariusz jest uprawniony do wykonywania określonych praw z wykorzystaniem świadectwa depozytowego, stanowią regulację polskiego prawa spółek, która nie ma zastosowania do UniCredit, jako spółki prawa włoskiego.

Zbycie Akcji Zwykłych UniCredit w Polsce staje się skuteczne z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych. Transakcje na GPW, których przedmiotem będą Akcje Zwykłe UniCredit, będą rozliczane zgodnie z regulacjami GPW i KDPW. Rejestracja Akcji Zwykłych UniCredit na rachunku papierów wartościowych następuje po zarejestrowaniu przeniesienia Akcji pomiędzy odpowiednimi rachunkami depozytowymi. W przypadku nabycia Akcji Zwykłych UniCredit w drodze zdarzenia prawnego, które skutkuje przeniesieniem takich Akcji na mocy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Akcje te zostaną na żądanie nabywcy zarejestrowane na jego rachunku.

Aby zrealizować transakcję na Akcjach Zwykłych UniCredit na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie, polski akcjonariusz UniCredit, którego akcje są zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w Polsce, winien przenieść posiadane akcje na dany rynek, kierując stosowne polecenie do podmiotu prowadzącego jego polski rachunek papierów wartościowych (uczestnika KDPW), a także podmiotu prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, odpowiednio, na rynek włoskim lub niemieckim. Należy zauważyć, że koszty związane z przeniesieniem i sprzedażą Akcji



Zwykłych UniCredit na rynku niemieckim lub włoskim mogą być znacznie wyższe niż koszty związane ze sprzedażą akcji na GPW.

### **13.2.2 Wypłata dywidendy i innych świadczeń na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit**

Zgodnie z Regulaminem KDPW (według stanu na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego), realizacja zobowiązań UniCredit wobec akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe UniCredit zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW następować będzie na podstawie i za pośrednictwem informacji otrzymywanych przez KDPW od podmiotu zagranicznego, który prowadzić będzie odpowiednie konta ewidencyjne dla KDPW w celu rejestrowania na nich Akcji Zwykłych UniCredit. Oznacza to w szczególności, iż, co do zasady, terminy i procedury dokonywania wypłat na rzecz tych akcjonariuszy będą określane zgodnie z regulacjami obowiązującymi we Włoszech, a standardowe procedury KDPW dotyczące wypłaty świadczeń w przypadku spółek, dla których KDPW jest depozytem macierzystym, mogą nie mieć zastosowania. Należy podkreślić, że procedury wypłaty dywidendy oraz innych świadczeń na rzecz akcjonariuszy UniCredit obowiązujące we Włoszech różnią się znacząco obecnie i mogą różnić się w przyszłości od standardowych procedur stosowanych przez KDPW. W szczególności, procedury wypłaty dywidendy obowiązujące we Włoszech ustanawiają krótsze okresy pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy (świadczenia), a dniem jego wypłaty w porównaniu z okresami wynikającymi ze standardowych procedur KDPW.

Zgodnie z włoskimi przepisami, UniCredit jest obowiązany ogłosić zamiar wypłaty dywidendy i określić dzień, według którego ustala się akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy. Dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy muszą przypadać w datach określanych przez UniCredit zgodnie z kalendarzem ustalonym przez Borsa Italiana.

Ze względu na różnice w procedurach wypłaty świadczeń na rzecz akcjonariuszy UniCredit stosowanych we Włoszech i w Polsce, KDPW oraz uczestnicy KDPW mogą nie być w stanie przekazać odpowiednich informacji oraz dokonać innych czynności związanych z wypłatą dywidendy (lub innych świadczeń) w takim terminie, aby wypłata dywidendy (świadczeń) na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit nastąpiła w takich samych terminach, jak odpowiednia wypłata we Włoszech. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż wypłata dywidendy (świadczeń) na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit może nastąpić później niż wypłata na rzecz akcjonariuszy, których akcje UniCredit są zarejestrowane na rachunkach prowadzonych poza systemem depozytowym KDPW. Ponadto z powyższych względów mogą zaistnieć pewne ryzyka dla polskich akcjonariuszy UniCredit związane z prawem do zwrotu (lub do niepobierania) podatku potrącanego u źródła od kwot wypłacanych przez UniCredit (więcej informacji na ten temat zawiera punkt 8.2.19 „Ryzyka związane z wypłatą świadczeń polskim akcjonariuszom UniCredit”).

Inwestorzy powinni ponadto zwrócić uwagę na pewne odmienności w zakresie zasad notowania Akcji Zwykłych UniCredit (z prawem do dywidendy lub bez prawa do dywidendy) na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w porównaniu do standardowych zasad obowiązujących w tym zakresie wobec spółek notowanych na GPW. Ze względu na wspomniane odmienności nie można wykluczyć, iż dzień począwszy od którego Akcje Zwykłe UniCredit będą notowane bez prawa do dywidendy na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych nie będzie pokrywał się z odpowiednim dniem na GPW.

W związku z okolicznościami opisanymi powyżej, UniCredit zamierza każdorazowo, z odpowiednim wyprzedzeniem, przed rozpoczęciem wypłaty dywidendy lub jakiegokolwiek innego świadczenia wypłacanego przez UniCredit za pośrednictwem KDPW, kontaktować się z KDPW. Celem tych kontaktów będzie omówienie zasad wypłaty świadczeń na rzecz akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe UniCredit zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW. UniCredit będzie dążyć, o ile to możliwe i zgodne z włoskimi przepisami, by terminy wypłaty świadczeń na rzecz polskich akcjonariuszy UniCredit w jak najmniejszym stopniu odbiegały od terminów wypłaty takich świadczeń we Włoszech.

W odniesieniu do akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe UniCredit, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW, dywidenda będzie wypłacana za pośrednictwem KDPW. W tym celu UniCredit, za pośrednictwem Monte Titoli, przekaże KDPW kwotę przeznaczoną dla akcjonariuszy, których Akcje Zwykłe UniCredit są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW. Następnie, KDPW dokona przelewu dywidendy na rzecz swoich uczestników, którzy z kolei przeleją kwotę dywidendy na rachunki klientów.

Procedura ta może znaleźć zastosowanie także w odniesieniu do świadczeń innych niż dywidenda.

UniCredit z odpowiednim wyprzedzeniem oraz w każdym przypadku zgodnie z włoskimi przepisami będzie przekazywać w Polsce do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (a dodatkowo w formie komunikatów prasowych lub w inny sposób, o ile Spółka uzna to za celowe) wszelkie istotne informacje

dotyczące wypłaty dywidendy lub innych świadczeń, w tym w szczególności informacje o zamiarze wypłacenia dywidendy (świadczeń), dniu ustalenia praw do dywidendy (świadczeń) oraz dniu wypłaty.

### **13.2.3 *Udział polskich akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach UniCredit***

UniCredit będzie przekazywać do publicznej wiadomości w Polsce informacje o zwołaniu walnego zgromadzenia. Informacje te będą zawierać termin (lub terminy), miejsce oraz porządek obrad walnego zgromadzenia, a także informacje o dokumentach, jakie muszą być przedstawione przez akcjonariuszy UniCredit, w celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu oraz inne informacje dotyczące walnych zgromadzeń, w zakresie wynikającym z przepisów obowiązujących Spółkę. Procedura zwoływania walnych zgromadzeń została szerzej omówiona w punkcie 4.1.1.

Zasady udokumentowania przez akcjonariuszy uprawnień do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu UniCredit określają przepisy prawa włoskiego, w tym odpowiednie regulacje CONSOB, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia UniCredit. Zgodnie z powołanymi przepisami, w celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariusz powinien wystąpić do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych o wydanie, za pośrednictwem uczestnika Monte Titoli, i przesłanie do UniCredit odpowiedniego zaświadczenia (*notification*) potwierdzającego posiadanie akcji UniCredit przez akcjonariusza. Zaświadczenie powinno być przesłane do Spółki nie później niż na dwa dni przed datą walnego zgromadzenia zwołanego w pierwszym terminie. Treść zaświadczenia oraz sposób postępowania w związku z jego wydaniem i przesłaniem do Spółki, a także w razie zmiany danych zawartych w zaświadczeniu określają regulacje CONSOB. Ponadto w celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariusz powinien przedstawić Spółce kopię wspomnianego zaświadczenia. Akcje UniCredit wskazane w treści zaświadczenia powinny pozostać zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych do zakończenia walnego zgromadzenia, w przeciwnym razie akcjonariusz traci odpowiednie uprawnienie do głosowania na zgromadzeniu.

Zgodnie z przepisami prawa włoskiego oraz art. 4 ust. 13 Statutu Spółki akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w walnym zgromadzeniu i głosować osobiście lub być reprezentowanym przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem nie musi być akcjonariusz Spółki.

UniCredit, wraz z przekazaniem do publicznej wiadomości w Polsce zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia, będzie przekazywać także informacje o dokumentach, jakie polski akcjonariusz powinien uzyskać i przedstawić Spółce w celu uczestniczenia i głosowania na walnym zgromadzeniu (czy to osobiście czy też za pośrednictwem pełnomocnika), a także informacje o procedurze uzyskiwania tych dokumentów oraz przekazywania do UniCredit. O ile będzie to wymagane, procedura uzyskiwania wspomnianych dokumentów i przekazywania ich do UniCredit zostanie wcześniej uzgodniona z KDPW, a odpowiednia informacja zostanie przekazana uczestnikom KDPW za pośrednictwem KDPW. Informacje, o których mowa powyżej będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (a dodatkowo w formie komunikatów prasowych lub w inny sposób, o ile Spółka uzna to za celowe).

Obecnie przepisy prawa włoskiego nie umożliwiają akcjonariuszom UniCredit uczestniczenia w walnym zgromadzeniu ani głosowania w sposób elektroniczny.

## **13.3 Niektóre zasady opodatkowania w Polsce i we Włoszech**

Poniższe informacje mają charakter generalny i powinny być traktowane wyłącznie jako informacje ogólne.

W szczególności nie powinny one stanowić wyłącznej podstawy do oceny skutków podatkowych podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych w Polsce. Potencjalnym polskim inwestorom zaleca się uzyskanie indywidualnej porady doradcy podatkowego, adwokata lub radcy prawnego lub indywidualnej, wiążącej interpretacji podatkowej wydanej przez polskie organy podatkowe. Należy zaznaczyć, że informacje przedstawione poniżej zostały opracowane na podstawie przepisów prawa polskiego obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego.

### **13.3.1 *Opodatkowanie dochodów z posiadania Akcji Zwykłych UniCredit – regulacje polskie***

#### *Polskie osoby prawne*

Dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z posiadania akcji przez osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej (z wyłączeniem spółek osobowych) mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają opodatkowaniu (w odniesieniu do całości dochodów niezależnie od miejsca ich uzyskania) według zasad ogólnych, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Właściwa stawka podatku wynosi 19%. W przypadku dywidend podstawą opodatkowania jest cała kwota otrzymanej dywidendy, bez pomniejszania jej o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 20 (3) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których siedziba lub zarząd znajduje się poza Polską, uzyskiwane przez udziałowców będących polskimi osobami prawnymi, podlegającymi w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu od całości dochodów (niezależnie od tego, gdzie zostały one uzyskane) mogą podlegać zwolnieniu z podatku, o ile zostaną spełnione warunki określone w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Akcjonariusz, aby korzystać ze zwolnienia, musi posiadać dostatecznie duży pakiet akcji (obecnie 15%, od 1 stycznia 2009 r. - co najmniej 10%), nieprzerwanie przez okres co najmniej 2 lat (ten okres może upływać po dacie wypłaty dywidendy).

Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania przewiduje, że dywidendy wypłacane przez spółkę z siedzibą we Włoszech osobie prawnej z siedzibą w Polsce, która jest jej rzeczywistym właścicielem/odbiorcą (*beneficial owner*) takich dywidend, mogą podlegać opodatkowaniu we Włoszech, przy czym taki podatek nie może przekroczyć 10% kwoty dywidend brutto (o ile przedmiotowy dochód odbiorcy dywidendy nie jest związany z jego „zakładem” we Włoszech).

#### *Polskie osoby fizyczne*

Zgodnie z art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania (rozumiane jako posiadanie centrum interesów osobistych lub gospodarczych tj. tzw. ośrodek interesów życiowych w Polsce lub pobyt przekraczający 183 dni w roku podatkowym) w Polsce, opodatkowane są według zryczałtowanej stawki podatku w wysokości 19%. Podatek jest naliczany bez potrącania jakichkolwiek kosztów uzyskania przychodu. Powyższych dochodów nie łączy się z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, opodatkowanymi na zasadach ogólnych, tj. według progresywnej skali podatkowej.

Zgodnie z art. 41 (4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dywidend pobierany jest przez płatnika, tj. podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika dywidendy lub inne przychody faktycznie uzyskane z akcji. Podatnicy nie są zobowiązani do wykazywania kwot podatku zryczałtowanego, pobranego przez płatnika, w swoich rocznych deklaracjach podatkowych.

Jednakże, w przypadku Akcji Zwykłych UniCredit, wszelkie wypłaty z tytułu ich posiadania będą dokonywane przez podmiot zagraniczny, który nie ma siedziby w Polsce i w związku z tym polskie przepisy nie mogą nałożyć na UniCredit obowiązku odprowadzania polskiego podatku jako płatnik. Stąd, o ile polskie organy podatkowe nie staną na stanowisku, że podatek dochodowy powinien być odprowadzony przez polskiego rezydenta, występującego jako pośrednik w wypłacie dywidend (o ile taki wystąpi), UniCredit nie może zostać obowiązany do odprowadzenia podatku w Polsce. Jeżeli podatek nie zostanie pobrany i odprowadzony przez płatnika, wówczas podatek zryczałtowany od dochodu powinien być obliczony i zapłacony osobiście przez podatników (w przewidzianym terminie). Indywidualni podatnicy mogą być również obowiązani odprowadzać zaliczki z tytułu podatku w ciągu roku podatkowego.

Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania przewiduje, że dywidendy wypłacane przez spółkę z siedzibą we Włoszech osobie fizycznej zamieszkałej w Polsce, która jest ich rzeczywistym właścicielem/odbiorcą (*beneficial owner*) mogą podlegać opodatkowaniu we Włoszech, przy czym taki podatek nie może przekroczyć 10% kwoty dywidend brutto (o ile przedmiotowy dochód odbiorcy dywidendy nie jest związany z jego „zakładem” we Włoszech).

### **13.3.2 Opodatkowanie dochodów z posiadania Akcji Zwykłych UniCredit – regulacje włoskie**

#### **(a) Rezydenci**

Jeśli rzeczywistym właścicielem/odbiorcą dywidendy (*beneficial owner*) jest spółka będąca rezydentem, 5% dywidendy podlega opodatkowaniu w ramach podstawy opodatkowania do której ma zastosowanie 33% stawka podatku dla podmiotów gospodarczych, natomiast jeśli rzeczywisty właściciel/odbiorca jest rezydentem - osobą fizyczną, całość dywidendy podlega opodatkowaniu wg stawki 12,5% końcowym podatkiem u źródła (przy założeniu, że udział tej osoby nie jest kwalifikowany).

Udział uważa się za „kwalifikowany” jeżeli uprawnia do ponad 2% głosów lub stanowi ponad 5% kapitału zakładowego spółki publicznej, albo uprawnia do ponad 20% głosów lub stanowi ponad 25% kapitału zakładowego innego rodzaju spółek. W przypadku udziałów „kwalifikowanych”, 40% dochodów podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym (a zatem powinno zostać ujęte w rocznym zeznaniu podatkowym) według stawki progresywnej. Postanowienia implementujące Dyrektywę w sprawie Opodatkowania Spółek Dominujących i Spółek Zależnych nie znajdują zastosowania do dywidendy uzyskanej przez osobę fizyczną, będącą włoskim rezydentem podatkowym od spółki będącej włoskim rezydentem podatkowym, ani do

dywidendy uzyskanej przez spółkę będącą włoskim rezydentem podatkowym od spółki również będącej włoskim rezydentem podatkowym.

(b) Nierezydenci

Jeśli rzeczywisty właściciel/odbiorca dywidendy nie jest włoskim rezydentem, dywidenda podlega opodatkowaniu 27% podatkiem pobieranym u źródła (bez rozróżnienia dla spółek i osób fizycznych), ale można ubiegać się o zwrot 4/9 pobranego podatku, do wysokości podatku zapłaconego od dywidendy za granicą. Stawka podatku pobieranego u źródła może zostać obniżona do 10%, na mocy Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania pomiędzy Polską a Włochami.

Zgodnie z przepisami implementującymi przepisy Dyrektywy w sprawie Opodatkowania Spółek Dominujących i Spółek Zależnych, od dywidendy wypłacanej spółce dominującej w Polsce nie potrąca się podatku u źródła, jeżeli zarówno spółka dominująca jak i spółka zależna są spółkami kwalifikowanymi w rozumieniu wspomnianej Dyrektywy, a spółka dominująca posiadała co najmniej 20% kapitału zakładowego spółki zależnej przez okres co najmniej 1 roku. Minimalny udział powinien zostać zmniejszony do 15% w 2008 roku i 10% w 2009 roku. Dyrektywa w sprawie Opodatkowania Spółek Dominujących i Spółek Zależnych znajduje zastosowanie jedynie wobec spółek, a nie osób fizycznych. Z drugiej strony, aby skorzystać z przepisów Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, rzeczywisty właściciel/odbiorca (*beneficial owner*) akcji musi przedstawić certyfikat rezydencji podatkowej, podpisany przez organy podatkowe kraju, którego posiadacz ten jest rezydentem.

### **13.3.3 Opodatkowanie dochodu ze zbycia Akcji Zwykłych UniCredit – regulacje polskie**

#### *Polscy akcjonariusze będący osobami prawnymi*

Dochody z odpłatnego zbycia akcji uzyskiwane przez osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także inne jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek osobowych), mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będą podlegały ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. opodatkowane będą według podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami, uzyskanymi w trakcie roku podatkowego). Podstawą opodatkowania jest dochód uzyskany ze zbycia akcji na wynagrodzeniem, zdefiniowany jako cena sprzedaży akcji pomniejszona o wydatki poniesione na ich nabycie.

#### *Polscy akcjonariusze będący osobami fizycznymi*

Art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje możliwość zastosowania do dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) zryczałtowanej stawki podatku w wysokości 19%. Przepis ten nie ma jednak zastosowania, jeżeli zbycie akcji następuje w ramach prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej. W takim przypadku będą miały zastosowanie wybrane przepisy dotyczące opodatkowania osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą.

#### *Akcjonariusze zagraniczni*

Akcjonariusze zagraniczni, tzn. podmioty, które nie mają siedziby (zarządu) na terytorium Polski oraz osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce, będą podlegać opodatkowaniu w Polsce z tytułu zbycia akcji jedynie w stosunku do dochodów uzyskanych w Polsce (art. 3 (2a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 3 (2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przychód ze sprzedaży akcji na GPW jest uważany za uzyskany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Oprócz wyżej wymienionych przepisów, zasady opodatkowania dotyczące akcjonariuszy zagranicznych będą opierały się na postanowieniach odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z krajem, w którym akcjonariusz ma siedzibę (zarząd) lub miejsce zamieszkania. Na ogół umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania przewidują, że zyski kapitałowe (w tym dochód ze sprzedaży akcji) mogą być opodatkowane jedynie w kraju, w którym sprzedający ma siedzibę lub miejsce zamieszkania.

### **13.3.4 Opodatkowanie dochodu ze zbycia Akcji Zwykłych UniCredit – regulacje włoskie**

(a) Rezydenci

#### *Osoby prawne*

Jeżeli rzeczywistym właścicielem/odbiorcą jest spółka będąca rezydentem, 100% zysku kapitałowego (dochodu (przychodu) z tytułu zbycia akcji) podlega opodatkowaniu w ramach całej podstawy opodatkowania podlegającej 33% - procentowemu podatkowi, chyba że ma zastosowanie metoda wyłączenia (*participation exemption*), a wówczas jedynie 16% zysku kapitałowego podlega opodatkowaniu.

Warunki zastosowania metody wyłączenia (*participation exemption*) są następujące:

- akcje znajdowały się w posiadaniu właściciela co najmniej od pierwszego dnia 18 miesięcznego okresu przed zbyciem (z zastosowaniem metody LIFO);
- akcje zostały sklasyfikowane jako aktywa finansowe w pierwszym bilansie zamkniętym po ich nabyciu;
- akcje nie są udziałem w spółce będącej rezydentem podatkowym raju podatkowego;
- co najmniej od początku trzeciego roku obrotowego przed zbyciem akcji, spółka, w której posiadane są akcje prowadziła działalność gospodarczą (jeżeli spółka istnieje krócej niż 3 lata, powinna prowadzić działalność gospodarczą od początku istnienia).

Metoda wyłączenia znajduje zastosowanie wyłącznie do spółek będących rezydentami Włoch lub zakładu zagranicznej spółki we Włoszech.

Jeżeli wyłączenie nie ma zastosowania, dochód uzyskany ze zbycia akcji podlega opodatkowaniu w pełnym zakresie po stronie akcjonariusza spółki. Niemniej jednak, jeżeli akcje znajdowały się w posiadaniu właściciela przez okres co najmniej 3 lat, wówczas zysk kapitałowy może być uwzględniany - według wyboru spółki - w równych ratach w obecnym i w kolejnych latach podatkowych, ale nie dłużej niż przez 4 lata.

Również tę zasadę stosuje się wyłącznie do spółek, będących włoskimi rezydentami podatkowymi, lub do „zakładów” spółek zagranicznych we Włoszech.

#### *Osoby fizyczne*

Jeżeli rzeczywisty właściciel/odbiorca jest rezydentem, a zarazem osobą fizyczną, wówczas opodatkowaniu 12,5% podatkiem pobieranym u źródła podlega 100% zysku (zakładając, że udział nie jest udziałem kwalifikowanym).

Definicja „kwalifikowanego udziału” jest podana w punkcie dotyczącym dywidendy, w punkcie 13.3.2(a) powyżej. Nie przewiduje się zwolnień dla osób fizycznych będących włoskimi rezydentami podatkowymi.

#### (b) Nierezydenci

Z drugiej strony, jeżeli rzeczywisty właściciel/odbiorca nie jest rezydentem włoskim, zyski kapitałowe są zwolnione z opodatkowania we Włoszech (zakładając, że udział nie jest udziałem kwalifikowanym).

Definicja „kwalifikowanego” udziału jest podana w punkcie dotyczącym dywidendy, w punkcie 13.3.2(a) powyżej.

Aby skorzystać ze zwolnienia zagraniczny rezydent musi złożyć oświadczenie o byciu polskim rezydentem. Zwolnienie ma zastosowanie zarówno do osób prawnych jak i osób fizycznych.

### **13.3.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany w Polsce**

Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany jest od umów sprzedaży lub zamiany praw majątkowych, jeżeli prawa te są wykonywane na terytorium Polski lub jeżeli są wykonywane za granicą, ale nabywca jest polskim rezydentem podatkowym i czynność została dokonana na terytorium Polski. Stawka podatku od sprzedaży akcji wynosi 1%. Powinien on być zapłacony w terminie 14 dni od dnia dokonania czynności. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych przy umowie sprzedaży obciąża wyłącznie nabywcę. W przypadku umowy zamiany praw majątkowych, obydwie strony transakcji są solidarnie odpowiedzialne za jego uiszczenie. Zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych są między innymi umowy sprzedaży maklerskich instrumentów finansowych (między innymi akcji) firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Jak wynika z niektórych interpretacji organów podatkowych, warunkiem decydującym o możliwości skorzystania z powyższego zwolnienia jest rzeczywisty charakter usług pośrednictwa świadczonych przez firmę inwestycyjną w danej transakcji.

### **13.4 Obowiązki informacyjne w Polsce**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej emitenci papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym w Polsce są obowiązani podawać do publicznej wiadomości, za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazywania informacji (ESPI) zarządzanego przez KNF, informacje o określonych zdarzeniach, wymienionych w tej Ustawie i przepisach wykonawczych, w tym Rozporządzeniu o Raportach. Informacje te są podawane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i okresowych (których treść określają

przepisy Rozporządzenia o Raportach) lub raportów zawierających tzw. „informacje poufne” (tj. informacje dotyczące emitenta lub notowanych papierów wartościowych, które nie zostały przekazane do publicznej wiadomości, a które po przekazaniu mogłyby w istotny sposób wpłynąć na cenę papierów wartościowych). W odniesieniu do UniCredit obowiązek przekazywania informacji, o których mowa powyżej do publicznej wiadomości powstanie wraz ze złożeniem wniosku do GPW o dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW.

Zgodnie z § 36 Rozporządzenia o Raportach, w odniesieniu do UniCredit, jako podmiotu z siedzibą w Unii Europejskiej, którego akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej, przez wypełnianie obowiązków informacyjnych w zakresie przekazywania raportów bieżących i okresowych, co do zasady, rozumie się publikowanie w Polsce (za pośrednictwem ESPI) raportów bieżących i okresowych publikowanych na rynkach, na których są notowane akcje UniCredit (tj. na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie).

Raporty bieżące i okresowe UniCredit będą publikowane w Polsce równocześnie z ich publikacją na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Zgodnie z obecnie obowiązującym Rozporządzeniem o Raportach, raporty te będą publikowane w Polsce w języku angielskim wraz ze streszczeniem w języku polskim. W przypadku raportów okresowych raporty te będą zawierać, przetłumaczone na język polski, pozycje tabel zawierające podstawowe informacje dotyczące sytuacji finansowej UniCredit. Pełna treść raportów bieżących i okresowych w języku polskim będzie publikowana w możliwie najkrótszym czasie, jednak nie później niż w ciągu pięciu dni w przypadku raportów bieżących i trzech tygodni w przypadku raportów okresowych.

Niezależnie od przekazywania do publicznej wiadomości w Polsce raportów bieżących i okresowych i innych informacji w Polsce za pośrednictwem systemu ESPI, UniCredit może publikować w Polsce inne istotne informacje w formie ogłoszeń prasowych lub ogłoszeń dla inwestorów publikowanych za pomocą innych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że pod pewnymi względami zakres obowiązków informacyjnych UniCredit na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie może się znacznie różnić od zakresu obowiązków informacyjnych nałożonych na polskich emitentów w Polsce.

Ponadto emitenci w Polsce są również obowiązani przekazywać do publicznej wiadomości za pośrednictwem ESPI informacje o transakcjach dotyczących ich papierów wartościowych i instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartych przez członków kierownictwa lub osoby z nimi blisko związane (i ich krewnych) w rozumieniu art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (informacja podlega przekazaniu przez emitenta do publicznej wiadomości po jej otrzymaniu od osoby pełniącej funkcje kierownicze. Obowiązek ten będzie miał zastosowanie również w stosunku do UniCredit.

### **13.5 Obowiązki informacyjne we Włoszech i Niemczech**

#### *Obowiązki informacyjne we Włoszech*

Zgodnie z przepisami obowiązującymi we Włoszech, informacje, które podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości przez emitentów papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym można zasadniczo podzielić na cztery kategorie: (i) informacje istotnie wpływające na cenę papierów wartościowych (zgodnie z ogólną zasadą obowiązkowi opublikowania podlegają informacje o wszystkich istotnych faktach i zdarzeniach mogących mieć wpływ na cenę akcji); (ii) informacje dotyczące nadzwyczajnych transakcji z udziałem spółki (takich jak np. połączenie, podział, nabycie i zbycie składników majątku o określonej wartości, transakcje z podmiotami powiązаныmi, zmiany statutu spółki, emisja obligacji, nabycie i zbycie akcji własnych); (iii) informacje okresowe (obejmujące roczne sprawozdania finansowe, sprawozdania śródroczne, sprawozdania kwartalne oraz opinie audytorów); oraz (iv) pozostałe informacje wymagane przepisami prawa (np. powołanie i odwołanie dyrektorów, podwyższenie kapitału zakładowego, programy opcji, wykonanie praw z akcji, obrót akcjami spółki przez spółkę, członków jej organów i pracowników, nabycie akcji stanowiących ponad 2% kapitału zakładowego spółki notowanej na giełdzie, stosowanie Kodeksu Ładu Korporacyjnego).

Większość wyżej wymienionych informacji wymaga przekazania do wiadomości publicznej w formie komunikatów prasowych, które są publikowane poprzez NIS (*Network Information System* - Sieć Systemu Informacyjnego) - kanał elektronicznej dystrybucji informacji nadzorowany przez Włoską Giełdę Papierów Wartościowych, za pośrednictwem którego komunikaty prasowe są przekazywane również agencjom prasowym.

Ponadto w wielu sytuacjach prawo włoskie wymaga składania (udostępniania) dokumentów. Obowiązek ten dotyczy dokumentów takich jak roczne, śródroczne oraz kwartalne sprawozdania finansowe, sprawozdania rady dyrektorów składane walnemu zgromadzeniu, listy kandydatów do rady dyrektorów i rady audytorów, dokumentów informacyjnych (prospekty, memoranda) dotyczących połączeń oraz podziałów, transakcji z

podmiotami powiązаныmi oraz emisji obligacji. Wymagania, o których mowa powyżej zostają wypełnione poprzez złożenie dokumentów w siedzibie emitenta, przesłanie ich na Włoską Giełdę Papierów Wartościowych oraz opublikowanie na stronie internetowej spółki.

#### *Obowiązki informacyjne w Niemczech*

Począwszy od wprowadzenia akcji do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie w 2005 roku UniCredit obowiązany był stosować się do pewnych obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa niemieckiego, w tym przepisów dotyczących tzw. raportów „ad-hoc” obejmujących informacje mogące mieć wpływ na cenę akcji. Od momentu zaimplementowania Dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. UE L 390/38), obowiązki te nie dotyczą już emitentów z pozostałych państw członkowskich Unii Europejskiej, takich jak UniCredit. UniCredit może obecnie wypełniać swe obowiązki informacyjne w Niemczech stosując się do właściwych wymogów prawa włoskiego. UniCredit nie ma zatem obowiązku stosowania niemieckich wymogów w zakresie obowiązków informacyjnych od momentu implementacji we Włoszech przepisów powyższej Dyrektywy, to jest od dnia 24 listopada 2007 r.

Zgodnie z niemieckimi przepisami dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi, wszelki obrót akcjami oraz instrumentami finansowymi związanymi z akcjami o łącznej wartości powyżej 5.000 EUR w ciągu 1 roku kalendarzowego przez członków kierownictwa lub ich osoby bliskie wymaga zgłoszenia do UniCredit i właściwego niemieckiego organu regulacyjnego Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) w terminie pięciu dni roboczych.

### **13.6 Zasady ładu korporacyjnego**

Ogólna struktura ładu korporacyjnego UniCredit, oznaczająca zbiór zasad i procedur stanowiących wytyczne dla organów Spółki przy wykonywaniu ich obowiązków wobec akcjonariuszy, została ustalona z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa oraz zaleceń zawartych w Kodeksie Ładu Korporacyjnego. Każdego roku, UniCredit przygotowuje dla swoich akcjonariuszy „Roczny Raport o Przestrzeganiu Zasad Ładu Korporacyjnego” (z wersją angielską i włoską raportu wydanego w 2007 roku można się zapoznać na stronie internetowej [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu)), sporządzany zgodnie z przepisami „Zasad obowiązujących na rynkach organizowanych i prowadzonych przez Borsa Italiana S.p.A.”, w którym zamieszcza stosowne informacje na temat obowiązujących w Spółce zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania powyższego Kodeksu Ładu Korporacyjnego.

Spółka wdrożyła procedurę w celu kontrolowania operacji finansowych prowadzonych przez określone osoby należące do Grupy UniCredit i zapobiegania wykorzystywaniu informacji poufnych w obrocie akcjami Spółki przez Spółkę, członków jej organów i pracowników (*internal dealings*). Procedura ta została przygotowana zgodnie z przepisami prawa oraz innymi obowiązującymi regulacjami, z uwzględnieniem zasad określanych przez CONSOB w stosownych komunikatach. Procedura obejmuje także praktyczne wskazówki dotyczące wypełniania obowiązków informacyjnych względem niemieckiego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w związku z notowaniem akcji UniCredit na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie, zgodnie z właściwymi przepisami prawa miejscowego.

W związku z zamierzonym wprowadzeniem Akcji Zwykłych UniCredit do notowań na GPW, UniCredit będzie zobowiązany złożyć oświadczenie w sprawie przestrzegania (na zasadzie „przestrzegania lub wyjaśnienia”) Zasad Dobrych Praktyk GPW. Oświadczenie to winno być dołączone do składanego do GPW wniosku Spółki o dopuszczenie Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu. Oświadczenie to zostanie podane do publicznej wiadomości. Ponadto zgodnie z Regulaminem GPW, wszyscy emitenci notowani na GPW mają obowiązek składania, do dnia 1 lipca każdego roku, oświadczeń w sprawie przestrzegania Zasad Dobrych Praktyk GPW.

### **13.7 Dokumenty UniCredit udostępniane inwestorom**

Następujące dokumenty Spółki są udostępnione do wglądu w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki: [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu):

- Statut Spółki (*Statuto; Articles of Association*);
- Regulamin Walnego Zgromadzenia (*Regolamento assembleare; Regulations governing General Meetings*);
- Schemat Organizacyjny (*Modello di Organizzazione di Gestione*);

- Zasady Ładu Korporacyjnego, marzec 2006 rok (*Codice di Autodisciplina, Marzo 2006; Corporate Governance Code, March 2006*);
- Roczny Raport o Przestrzeganiu Zasad Ładu Korporacyjnego, 2007 (*Relazione Annuale sull'Governato Societario 2007; Annual Report on the Corporate Governance 2007*);
- Karta Zasad (*Carta di Integrita; Integrity Charter*);
- Zasady Zapobiegania Wykorzystywaniu Informacji Poufnych w Obrocie, kwiecień 2006 rok (*Procedura in tema di Internal Dealing, Aprile 2006; Internal Dealing Rules, April 2006*).

Na stronie internetowej Spółki są także dostępne pewne informacje finansowe dotyczące UniCredit (porównaj Rozdział 15 „*Prospekty i informacje finansowe UniCredit udostępniane inwestorom*”). Z wszystkimi wyżej wymienionymi dokumentami można zapoznać się w angielskiej i włoskiej wersji językowej. Polskie tłumaczenie Statutu Spółki jest załączone do Memorandum (porównaj Rozdział 16 „*Załączniki*”).

## **Rozdział 14    Informacje o Memorandum**

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Mediolanie, we Włoszech, w dniu 10 grudnia 2007 r., a informacje w nim zawarte są prawdziwe i rzetelne według stanu na ten dzień, o ile wyraźnie nie wskazano inaczej. Jeżeli po tym dniu a przed dniem pierwszego notowania Akcji Zwykłych UniCredit na GPW wystąpią jakiegokolwiek zdarzenia skutkujące zmianami, które wymagają uwzględnienia w Memorandum Informacyjnym, UniCredit zawiadomi o takich zmianach poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronach internetowych, na których zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, to jest na stronach [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl) oraz [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu). Ponadto począwszy od dnia złożenia do GPW wniosku o dopuszczenia Akcji Zwykłych UniCredit do obrotu na GPW, Spółka będzie informować o wszelkich zmianach do Memorandum Informacyjnego także w formie raportów bieżących (porównaj punkt 13.4 „*Obowiązki informacyjne w Polsce*”).

Termin ważności Memorandum Informacyjnego upływa w dniu rozpoczęcia notowań Akcji Zwykłych UniCredit na GPW, nie później jednak niż w terminie 2 miesięcy od dnia przekazania Memorandum do publicznej wiadomości.

## **Rozdział 15    Prospekty i informacje finansowe UniCredit udostępniane inwestorom**

Niżej wymienione dokumenty są udostępnione do wglądu w formie elektronicznej na stronie internetowej [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu):

- Dokument Informacyjny sporządzony przez UniCredit i Capitalia w związku z przejęciem Capitalia przez UniCredit zgodnie z art. 70 ust. 4 Regulaminu dotyczącego emitentów – Zarządzenie CONSOB nr 1197/99, z późniejszymi zmianami (opublikowany w dniu 17 lipca 2007 r.) wraz z aneksami do Dokumentu Informacyjnego;
- Prospekt Emisyjny UniCredit z dnia 4 sierpnia 2005 r., zatwierdzony przez CONSOB w tym samym dniu pod numerem 505662, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem 809 wraz z aneksami do Prospektu Emisyjnego;
- skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe odpowiednio Grupy UniCredit oraz UniCredit za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2004, 2005 i 2006 r., oraz śródroczne sprawozdania finansowe za okresy trzymiesięczne zakończone 31 marca 2007 r., 30 czerwca 2007 r. oraz 30 września 2007 r.;
- raporty Rady Audytorów oraz raporty biegłych rewidentów dotyczące sprawozdań finansowych Grupy UniCredit za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006;
- Dokument Ofertowy.

## **Rozdział 16    Załączniki**

1. Słowniczek
2. Statut Spółki



## Słowniczek

<b>Akcje</b>	13.364.489.452 istniejące akcje UniCredit (co obejmuje wszystkie Akcje Zwykłe UniCredit oraz wszystkie Akcje Uprzywilejowane UniCredit), o wartości nominalnej 0,50 EUR każda
<b>Akcje UniCredit</b>	Akcje
<b>Akcje Uprzywilejowane UniCredit</b>	21.706.552 akcje uprzywilejowane UniCredit ( <i>Azioni Di Risparmio, Saving Shares</i> )
<b>Akcje Zwykłe UniCredit</b>	13.342.782.900 akcji zwykłych UniCredit ( <i>Azioni Ordinarie, Ordinary Shares</i> )
<b>BA-CA</b>	Bank Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Austria
<b>Banca d'Italia</b>	włoski bank centralny
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., spółka prowadząca Włoską Giełdę Papierów Wartościowych
<b>Capitalia</b>	Capitalia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Włochy
<b>CONSOB</b>	Włoska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd ( <i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i> ), państwowy urząd nadzoru nad włoskim rynkiem papierów wartościowych
<b>Dokument Ofertowy</b>	Dokument ofertowy ( <i>Offering Memorandum</i> ) sporządzony w dniu 18 października 2007 r. przez UniCredit Luxembourg Finance S.A. (spółkę prawa Wielkiego Księstwa Luxemburg), będącą podmiotem zależnym od UniCredit w związku z ofertą papierów dłużnych w ramach Programu Emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych ( <i>Medium Term Note Program</i> ) o wartości 10.000.000.000 USD, wyemitowanych przez UniCredit Luxembourg Finance S.A. oraz inne podmioty zależne od UniCredit
<b>Dyrektywa w sprawie Opodatkowania Spółek Dominujących i Spółek Zależnych</b>	Dyrektywa 90/435/EWG z dnia 23 lipca 1990 r. w sprawie wspólnego systemu opodatkowania stosowanego w przypadku spółek dominujących i spółek zależnych różnych Państw Członkowskich (Dz. U. UE L 225 z dnia 20 sierpnia 1990 r.) zmieniona Dyrektywą Rady 2003/123/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. zmieniającą Dyrektywę 90/435/EWG w sprawie wspólnego systemu opodatkowania stosowanego w przypadku spółek dominujących i spółek zależnych różnych Państw Członkowskich (Dz. U. UE L 007 z dnia 13 stycznia 2004 r.)
<b>EŚW</b>	Europa Środkowa i Wschodnia
<b>Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie</b>	Giełda papierów wartościowych prowadzona przez Deutsche Boerse AG ( <i>FWB Frankfurter Wertpapierboerse</i> ), główna niemiecka giełda papierów wartościowych
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>Grupa</b>	Grupa UniCredit
<b>Grupa UniCredit</b>	UniCredit oraz podmioty z nim powiązane
<b>HVB</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG z siedzibą w Monachim, Niemcy
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna

<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Ładu Korporacyjnego</b>	Kodeks Ładu Korporacyjnego wydany przez Borsa Italiana w marcu 2006 roku
<b>Memorandum</b>	Memorandum Informacyjne
<b>Memorandum Informacyjne</b>	niniejsze memorandum informacyjne
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., spółka rozliczeniowa z siedzibą przy Via Mantegna 6, 20154 Mediolan, Włochy, w której zdeponowane są w formie zdematerializowanej Akcje UniCredit
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez Unię Europejską
<b>Nowa Umowa Kapitałowa (Basel II)</b>	opublikowany przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego zbiór praktyk rynkowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym w sektorze bankowym oraz utrzymywania bezpiecznego poziomu kapitałów przez banki
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin GPW, przyjęty uchwałą Rady Giełdy Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.
<b>Rejestr Spółek</b>	włoski rejestr handlowy ( <i>Registro delle Imprese</i> )
<b>Rozporządzenie 809</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. U. UE L 149/1, z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie o Memorandum</b>	polskie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 132, poz. 916)
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	polskie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
<b>Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE L 24/1)
<b>Skonsolidowana Ustawa Finansowa</b>	włoska ustawa nr 58/1998 z dnia 24 lutego 1998 r., ze zmianami, która konsoliduje przepisy dotyczące kwestii pośrednictwa finansowego
<b>Spółka</b>	UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Rzymie, Włochy, spółka dominująca Grupy UniCredit
<b>Statut Spółki</b>	statut UniCredit ( <i>Statuto, Articles of Association</i> )
<b>Tier 1, Tier 2, Tier 3</b>	pojęcia wykorzystywane przy klasyfikacji kapitałów w celu określenia wymogów kapitałowych dla banków, zgodnie z zasadami ustalonymi przez Bank Rozrachunków Międzynarodowych

<b>Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania</b>	umowa z dnia 21 czerwca 1985 r., między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania (Dz. U. z 1989 roku, Nr 62, poz. 374)
<b>UniCredit</b>	Spółka
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
<b>Włoska Giełda Papierów Wartościowych</b>	Włoska Giełda Papierów Wartościowych prowadzona przez Borsa Italiana S.p.A.; główna włoska giełda papierów wartościowych
<b>Włoski Kodeks Cywilny</b>	włoska ustawa nr 262 - Kodeks Cywilny, z dnia 16 marca 1942 r., opublikowana w Dzienniku Urzędowym nr 79 z dnia 4 kwietnia 1942 r.
<b>Zasady Dobrych Praktyk GPW</b>	Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.

## **Statutu Spólki**

*mgr Małgorzata Gorzechowska-Wieliczko  
Tłumacz przysięgły języka włoskiego  
02-134 Warszawa, ul. 1 Sierpnia 49B/1  
Tel./fax 8460274; GSM 0601 326613*

TŁUMACZENIE Z JĘZYKA WŁOSKIEGO

**UniCredit**

# Statut

Spółka akcyjna – siedziba w Rzymie, via Minghetti 17, Dyrekcja Centralna w Mediolanie – Piazza Cordusio, wpisana do Rejestru Spółek w Rzymie, kod podatkowy i numer VAT 00348170101, wpisana do rejestru grup bankowych jednostka dominująca Grupy Bankowej UniCredito Italiano pod numerem 3135.1 Członek Międzybankowego Funduszu Ochrony Depozytów.

Zmiany artykułu 5 ust. 1, 2, 4, 8, 9, 10 i 11 w związku z wykonaniem „praw subskrypcji UniCredit” w okresie 9 listopada 2007 r. – 30 listopada 2007 r.



## **ROZDZIAŁ I**

### **Powstanie, siedziba i czas trwania Spółki**

#### Artykuł 1

1. UniCredito Italiano, spółka akcyjna, poprzednia nazwa Credito Italiano, a jeszcze wcześniej Banca di Genova, utworzona aktem prywatnym z dnia 28 kwietnia 1870 roku, jest bankiem zgodnie z Dekretem z mocą ustawy nr 385 z dnia 1 września 1993 roku, znana również pod skróconą nazwą UniCredit S.p.A.

#### Artykuł 2

1. Siedziba Spółki mieści się w Rzymie, przy via Minghetti 17, a Dyrekcja Centralna w Mediolanie, przy Piazza Cordusio. Spółka może tworzyć oddziały, agencje, placówki i przedstawicielstwa we Włoszech i za granicą.

#### Artykuł 3

1. Czas trwania Spółki jest ustalony do dnia 31 grudnia 2050 roku.

## **ROZDZIAŁ II**

### **Przedmiot działalności Spółki**

#### Artykuł 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest przyjmowanie oszczędności oraz prowadzenie działalności kredytowej w różnych formach, na terytorium Włoch oraz za granicą, zgodnie z obowiązującym prawem i przyjętymi zwyczajami. Pod warunkiem przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, Spółka może dokonywać wszelkich dozwolonych transakcji i świadczyć usługi o charakterze bankowym i finansowym. W celu jak najefektywniejszego realizowania przedmiotu działalności Spółka może angażować się w każdą działalność pomocniczą lub związaną z tym przedmiotem.

2. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa Spółka może emitować obligacje oraz nabywać akcje i udziały w spółkach we Włoszech i za granicą.

3. Pełniąc funkcję jednostki dominującej Grupy Bankowej UniCredito Italiano, zgodnie z postanowieniami Art. 61 Dekretu z mocą ustawy nr 385 z dnia 1 września 1993 roku, podejmując czynności w związku z jej zarządzaniem i koordynacją, Spółka wydaje polecenia pozostałym podmiotom Grupy w przedmiocie wypełniania wymagań określonych przez Banca d'Italia w interesie stabilności Grupy.

## **ROZDZIAŁ III**

### **Kapitał zakładowy i akcje**

#### Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy, objęty i wpłacony w całości, wynosi 6.682.244.726,00 euro i dzieli się na 13.364.489.452 akcje o wartości 0,50 euro każda, w tym 13.342.782.900 akcji zwykłych i 21.706.552 akcje uprzywilejowane.



2. Rada Dyrektorów, wykonując uprawnienia przyznane jej zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 2 maja 2000 roku oraz przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 5 maja 2001 roku, w dniu 23 maja 2000 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do maksymalnej wartości nominalnej 9.317.500 euro, co odpowiada maksymalnej liczbie 18.635.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, a w dniu 28 marca 2001 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do maksymalnej wartości nominalnej 15.682.500 euro, co odpowiada maksymalnej liczbie 31.365.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu obsługi odpowiadającej im liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano S.p.A. i banków stowarzyszonych, a także innych spółek Grupy wskazanych przez Radę Dyrektorów, którzy uczestniczą w planie „Wzrost Wartości Grupy – Ogólny Plan Działań” uchwalonym przez Radę Dyrektorów. Z opcji przyznanych zgodnie z uchwałą podjętą 23 maja 2000 roku wykonano ogółem 10.039.765 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto 10.039.765 akcji zwykłych. Z opcji przyznanych zgodnie z uchwałą podjętą 28 marca 2001 roku wykonano ogółem 13.336.080 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto 13.336.080 akcji zwykłych.

3. Rada Dyrektorów, wykonując uprawnienia przyznane jej zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 6 maja 2002 roku, w dniu 25 lipca 2002 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do maksymalnej kwoty nominalnej 17.500.000 euro, odpowiadającej maksymalnej liczbie 35.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda w celu obsługi odpowiadającej im liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano S.p.A. oraz innych banków i spółek Grupy wskazanych przez Radę Dyrektorów, uczestniczącym w programie „Program Opcji na Akcje” uchwalonym przez Radę Dyrektorów w dniu 11 marca 2002 roku. Z opcji przyznanych wykonano 19.247.852 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto łącznie 19.247.852 akcje zwykłe.

4. W dniu 6 maja 2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na podwyższenie kapitału, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z postanowieniami art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 2.516.676 euro, która odpowiada maksymalnej liczbie 5.033.352 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu obsługi 585.899 opcji w ramach „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2001–2010 – z wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2001-2005” oraz 738.667 opcji w ramach „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2002–2010 – z wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2002-2005” przeznaczonych w celu zastąpienia takiej samej liczby „Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2001-2005” oraz „Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2002-2005”, przyznanych swego czasu Członkom Kierownictwa Rolo Banca 1473 S.p.A. zgodnie z „Programem Opcji na Akcje dla Kadry Zarządzającej” przyjętym przez Radę Dyrektorów tego banku. Z opcji „2001-2010” wykonano łącznie 413.566 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto łącznie 1.571.549 akcji zwykłych; z opcji „2002-2010” wykonano łącznie 571.067 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto łącznie 2.170.053 akcji zwykłych.

5. Rada Dyrektorów, w ramach częściowego wykonania uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 maja 2004 roku zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, w dniu 22 lipca 2004 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalną kwotę 7.284.350



euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 14.568.700 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, w dniu 18 listopada 2005 roku podjęła kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału o maksymalną kwotę 20.815.000 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 41.630.000 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, a w dniu 15 grudnia 2005 roku podjęła kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalną kwotę 750.000 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 1.500.000 akcji zwykłych o wartości 0,50 każda, w celu obsługi odpowiadającej im liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano Societa per Azioni oraz innych banków i spółek Grupy, którzy zajmują istotne stanowiska pod względem osiągnięcia ogólnych celów Grupy.

6. Rada Dyrektorów, w ramach częściowego wykonania uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 maja 2006 roku zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, w dniu 13 czerwca 2006 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalną kwotę nominalną 14.602.350 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 29.204.700 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, natomiast w dniu 1 lipca 2006 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalną kwotę nominalną 45.150 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 90.300 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, w celu obsługi odpowiadającej im liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano Societa per Azioni oraz pozostałych banków i spółek Grupy, którzy zajmują stanowiska uważane za wysoce istotne dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy.

7. Rada Dyrektorów, w ramach częściowego wykonania uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 maja 2007 roku zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, w dniu 12 czerwca 2007 roku podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalną kwotę nominalną 14.904.711,50 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 29.809.423 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, w celu obsługi odpowiadającej im liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano Societa per Azioni oraz pozostałych banków i spółek Grupy, którzy zajmują stanowiska uważane za wysoce istotne dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy.

8. W dniu 30 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 1.561.140,00 euro, odpowiadającą maksymalnej liczbie 3.122.280 akcji zwykłych o wartości 0,50 euro każda, dla celów obsługi 2.787.750 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2008 — z wyłączeniem Warantów Capitalia 2002” przydzielonych w zamian za równą liczbę Warantów wydanych na podstawie „Programu Motywacyjnego 2002 Emisji Akcji dla Pracowników Grupy Bancaroma” pierwotnie przydzielonych nieodpłatnie, pracownikom Grupy Capitalia, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capitalia S.p.A. w dniu 16 maja 2002 roku. Prawa poboru mogą być wykonywane po następujących cenach jednostkowych: pierwsza transza 94.750 praw - po cenie 1,214 euro, druga transza 2.693.000 praw - po cenie 2,4743 euro. Każde z tych praw uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych najpóźniej do dnia 10 października 2008 roku, na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane Walne Zgromadzenie. Spośród opcji wykonywanych po cenie 2,4743 euro, wykonano łącznie 148.000 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto łącznie 165.759 akcji zwykłych.





9. W dniu 30 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 9.060.380 euro, odpowiadającej maksymalnej liczbie 18.120.760 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu obsługi 16.179.250 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 – z wyłączeniem Warantów Capitalia 2005” przydzielonych w zamian za równą liczbę Warantów wydanych na podstawie „Programu Motywacyjnego 2005 Emisji Akcji dla Pracowników Grupy Capitalia” pierwotnie przydzielonych, nieodpłatnie, pracownikom Grupy Capitalia, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capitalia S.p.A. w dniu 4 kwietnia 2005 roku. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 4,1599 euro i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 roku, na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane Walne Zgromadzenie. Wykonano 40.000 opcji, z tytułu czego wyemitowano i objęto łącznie 44.800 akcji zwykłych.

10. W dniu 30 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 186.438 euro, odpowiadającą maksymalnej liczbie 372.876 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu obsługi 332.925 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2009 – z wyłączeniem Warantów FinecoGroup 2003”, wydanych w zamian za równą liczbę Warantów wcześniej przydzielonych nieodpłatnie, pracownikom Grupy Fineco oraz pracownikom pionu bankowości prywatnej FinecoBank, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capitalia S.p.A. w dniu 28 listopada 2005 roku. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 4,24 euro i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych najpóźniej do dnia 31 grudnia 2009 roku, na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane Walne Zgromadzenie. Wykonano 9.750 opcji, z tytułu których wyemitowano i objęto łącznie 10.920 akcji zwykłych.

11. W dniu 30 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 3.839.922 euro, odpowiadającą maksymalnej liczbie 7.679.844 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu obsługi 6.857.004 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 – z wyłączeniem Warantów FinecoGroup 2005”, wydanych w zamian za równą liczbę Warantów wcześniej przydzielonych nieodpłatnie, pracownikom Grupy Fineco oraz pracownikom pionu bankowości prywatnej FinecoBank, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capitalia S.p.A. w dniu 28 listopada 2005 roku. Każda opcja może być wykonywana po cenie jednostkowej 3,9348 euro i uprawnia do nabycia 1,12 akcji zwykłych najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 roku, na zasadach i warunkach zatwierdzonych przez wspomniane Walne Zgromadzenie. Wykonano 33.831 opcji, z tytułu czego wyemitowano i objęto łącznie 37.888 akcji zwykłych.

12. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może postanowić o podziale zysków wśród pracowników Banku lub spółek kontrolowanych, zgodnie z obowiązującym prawem.

13. Akcje zwykłe są akcjami imiennymi.



14. Żadna osoba uprawniona do głosowania, nie może wykonywać prawa głosu, z jakiegokolwiek tytułu, z liczby akcji Spółki uprawniających do głosowania przekraczającej pięć procent kapitału zakładowego. W udziale tym uwzględnia się udział posiadany przez podmiot kontrolujący (którym może być osoba fizyczna, prawna lub spółka), przy uwzględnieniu wszystkich bezpośrednich i pośrednich podmiotów zależnych i powiązanych. Natomiast w udziale tym nie uwzględnia się udziałów znajdujących się w portfelach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty zależne lub powiązane. Kontrola, w tym względzie odnosi się również do podmiotów innych niż spółki, tak jak w przypadkach określonych w art. 2359 ust. 1 i 2 Kodeksu Cywilnego, zgodnie z którym uznaje się występowanie dominującego wpływu zgodnie z przypadkami określonymi w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia nr 385 z dnia 1 września 1993 roku (Tekst jednolity ustaw dotyczących działalności bankowej i kredytowej). Powiązanie dotyczy sytuacji określonych w art. 2359 ust. 3 Kodeksu Cywilnego. W celu obliczenia posiadanego udziału uwzględnia się również akcje powierzone firmom powierniczym lub pośrednikom lub akcje, prawa głosu, z których zostały z dowolnej przyczyny lub powodu przeniesione na osobę inną niż ich właściciel. W razie naruszenia powyższych postanowień ważność dowolnej podjętej uchwały walnego zgromadzenia może zostać zaskarżona zgodnie postanowieniami art. 2377 Kodeksu Cywilnego, jeżeli wymagana większość nie zostałaby osiągnięta bez takiego naruszenia. Akcje, z których nie można wykonywać prawa głosu są zawsze uwzględniane w celu prawidłowego zwołania Walnego Zgromadzenia.

15. Akcje uprzywilejowane nie dają prawa głosu. Obniżenie kapitału zakładowego z tytułu strat powoduje obniżenie wartości nominalnej akcji uprzywilejowanych jedynie o kwotę o jaką strata przewyższa ogólną wartość nominalną pozostałych akcji. W razie rozwiązania Spółki, akcje uprzywilejowane dają prawo pierwszeństwa w umorzeniu kapitału za ich pełną wartość nominalną. W razie podziału rezerw akcjom uprzywilejowanym przysługują takie same prawa jak pozostałym akcjom.

16. Jeżeli akcje zwykłe lub akcje uprzywilejowane Spółki zostaną wykluczone z obrotu, posiadacz akcji uprzywilejowanych może wnioskować o zmianę akcji na akcje zwykłe, zgodnie z procedurami przyjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane w razie takiej potrzeby w ciągu dwóch miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu.

17. Jeżeli prawo nie stanowi inaczej, akcje uprzywilejowane są akcjami na okaziciela pod warunkiem ich opłacenia w całości. Na wniosek i koszt akcjonariusza mogą być przekształcone w akcje uprzywilejowane imienne i odwrotnie.

#### Artykuł 6

1. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia poprzez emisję akcji dających różne prawa, zgodnie z przepisami prawa.

2. W szczególności, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o emisji akcji uprzywilejowanych mających cechy i prawa określone obowiązującymi przepisami prawa i niniejszym Statutem.

3. Liczba 17.479.663 akcji zwykłych wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału uchwalonego przez Radę Dyrektorów w dniu 22 lipca 2004 roku oraz liczba 16.984.286 akcji zwykłych wyemitowanych w ramach



podwyższenia kapitału uchwalonego przez Radę Dyrektorów w dniu 12 czerwca 2005 roku, w ramach częściowego wykonania uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 maja 2004 roku zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, zostało przyznanych wszystkim pracownikom UniCredito Italiano oraz innych banków i spółek Grupy w wykonaniu „Średnioterminowego Programu Motywacyjnego dla Pracowników Grupy – Rok 2004” zatwierdzonego przez Radę Dyrektorów UniCredito Italiano. W okresie trzech lat od daty ich emisji akcje te nie mogą być przenoszone na mocy czynności prawnych między żyjącymi (czynności inter vivos), ani też nie mogą być przedmiotem praw rzeczowych ani gwarancji.

4. Liczba 2.893.400 akcji zwykłych wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału uchwalonego przez Radę Dyrektorów w dniu 22 lipca 2004 roku oraz liczba 2.946.000 akcji zwykłych wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału uchwalonego przez Radę Dyrektorów w dniu 30 listopada 2005 roku, w ramach częściowego wykonania uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 maja 2004 roku zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, zostało przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano oraz pozostałych banków i spółek Grupy w wykonaniu „Średnioterminowego Programu Motywacyjnego dla Pracowników Grupy – Rok 2005” przyjętego przez Radę Dyrektorów UniCredito Italiano. Akcje te są obciążone ograniczeniem ich zbywalności przez trzy lata od emisji i nie mogą być przenoszone w drodze czynności prawnych między żyjącymi (czynności inter vivos) ani nie mogą być przedmiotem praw rzeczowych i gwarancji. W razie śmierci pracownika akcje zostaną przeniesione na rzecz jego spadkobierców, a powyższe ograniczenie przestanie obowiązywać. W przypadku rezygnacji lub zwolnienia pracownika z uzasadnionych przyczyn, lub w razie rezygnacji pracownika bez prawa do emerytury, Fundusz Emerytalny dla Pracowników Przedsiębiorstw Grupy UniCredito Italiano będzie miał prawo odkupienia akcji przyznanych odchodzącemu pracownikowi w cenie nominalnej. Prawo odkupienia akcji musi być wykonane przez Fundusz Emerytalny dla Pracowników Przedsiębiorstw Grupy UniCredito Italiano w ciągu 90 dni od ustania stosunku pracy pracownika, a jeżeli przed tym terminem upływie trzyletni okres ograniczenia określonego powyżej, akcje pozostaną zablokowane na okres 90 dni. Dywidenda dotycząca takich akcji zostanie wypłacona jedynie po upływie okresu ograniczenia.

5. 50.000.000 opcji, z których 18.635.000 wyemitowano 23 maja 2000 roku a 31.365.000 wyemitowano 28 marca 2001 roku w wykonaniu prawa przyznanego Radzie Dyrektorów zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 2 maja 2000 roku do podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z postanowieniami art. 2441 pkt. 8 Kodeksu Cywilnego, przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano oraz innych banków i spółek Grupy wskazanych przez Radę Dyrektorów, jest opcjami imiennymi i niezbywalnymi. Opcje te wygasają automatycznie w razie zwolnienia pracownika z uzasadnionych przyczyn. Podobnie, opcje wygasają w razie rezygnacji pracownika bez prawa do emerytury, chyba że Rada Dyrektorów postanowi inaczej w indywidualnym przypadku. W razie śmierci pracownika prawa przechodzą na jego spadkobierców. Opcje te mogą być wykonywane do roku 2009, po cenie jednostkowej 4,53 euro w stosunku do 18.635.000 opcji oraz po cenie jednostkowej 4,99 euro w stosunku do 31.365.000 opcji, przy czym obie ceny podlegają zmianie zgodnie z postanowieniami odpowiednich



Regulaminów Emisji oraz według kryteriów i w okresach wskazanych przez Radę Dyrektorów.

6. 35.000.000 opcji wyemitowanych 25 lipca 2002 roku w wykonaniu prawa przyznanego Radzie Dyrektorów zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 maja 2002 roku do podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano oraz innych banków i spółek Grupy wskazanych przez Radę Dyrektorów, jest opcjami imiennymi i niezbywalnymi. Opcje te wygasają automatycznie w razie zwolnienia pracownika z uzasadnionych przyczyn. Podobnie, opcje wygasają w razie rezygnacji pracownika bez prawa do emerytury, chyba że Rada Dyrektorów postanowi inaczej w indywidualnym przypadku. W razie śmierci pracownika prawa przechodzą na jego spadkobierców. Opcje te mogą być wykonywane do 2011 roku, w terminach wskazanych w Regulaminie Emisji, po cenie jednostkowej wynoszącej 4,263 euro, która podlega zmianie zgodnie z postanowieniami Regulaminu Emisji.

7. 585.899 „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2001–2010 – z wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2001–2005” oraz 738.667 „Opcji UniCredito Italiano S.p.A. 2002–2010 – z wyłączeniem Opcji Rolo Banca 1473 S.p.A. 2002–2005”, wyemitowanych na mocy uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 6 maja 2002 roku i przeznaczonych w celu zastąpienia takiej samej liczby opcji przyznanych Członkom Kierownictwa Rolo Banca 1473 S.p.A., jest opcjami imiennymi i niezbywalnymi, zaś opcje te wygasają automatycznie w razie odejścia pracownika z pracy w Grupie z przyczyn innych niż przejście na emeryturę lub rezygnacja z powodu przeniesienia do innej spółki należącej do Grupy Bankowej UniCredito Italiano. Prawa te wygasają również w razie przejścia pracownika na emeryturę, a następnie podjęcia działalności konkurencyjnej wobec UniCredito Italiano. W razie śmierci pracownika prawa przechodzą na jego spadkobierców.

8. 14.568.700 opcji przyznanych przez Radę Dyrektorów 22 lipca 2004 roku, na podstawie uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 4 maja 2004 roku może być wykonywanych w latach od 2008 roku do 2017 roku po cenie jednostkowej 4,018 euro, z zastrzeżeniem zmian na podstawie Regulaminu Emisji i zgodnie z kryteriami i okresami określonymi przez Radę Dyrektorów. 41.630.000 opcji wyemitowanych przez Radę Dyrektorów 18 listopada 2005 roku na podstawie uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 4 maja 2004 roku może być wykonywanych w latach od 2009 roku do 2018 roku po cenie jednostkowej 4,817 euro, z zastrzeżeniem zmian na podstawie Regulaminu Emisji i zgodnie z kryteriami i okresami określonymi przez Radę Dyrektorów. 1.500.000 opcji wyemitowanych przez Radę Dyrektorów dnia 15 grudnia 2005 roku na podstawie uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, może być wykonywanych w latach od 2009 roku do 2018 roku po cenie jednostkowej 5,301 euro, z zastrzeżeniem zmian na podstawie Regulaminu Emisji i zgodnie z kryteriami i okresami określonymi przez Radę Dyrektorów. Opcje, o których mowa w niniejszym ustępie, zostały przyznane Członkom Kierownictwa UniCredit S.p.A. oraz banków i spółek Grupy, którzy zajmują stanowiska o szczególnym znaczeniu dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy. Opcje są imienne i niezbywalne oraz wygasają automatycznie w przypadku zwolnienia pracownika z uzasadnionych przyczyn lub powodów.



Podobnie, opcje wygasają w przypadku dobrowolnej rezygnacji pracownika bez prawa do świadczeń emerytalnych, chyba że Rada Dyrektorów UniCredito Italiano dokonała innych ustaleń w konkretnym przypadku. W razie śmierci pracownika opcje przechodzą na jego spadkobierców.

9. 2.787.750 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2008 – z wyłączeniem Warantów Capitalia 2002”, 16.179.250 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 – z wyłączeniem Warantów Capitalia 2005” i 332.925 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2009 – z wyłączeniem Warantów FinecoGroup 2003” oraz 6.857.004 „Opcji UniCredit S.p.A. 2007-2011 – z wyłączeniem Warantów FinecoGroup 2005” wyemitowanych na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2007 roku, przydzielonych i wykonywanych zgodnie z ust. 5 powyżej oraz stosownymi warunkami, jest opcjami imiennymi i nie może być przenoszone na mocy czynności inter vivos (czynności między żyjącymi). W razie śmierci pracownika prawa przechodzą na jego spadkobierców. W przypadku, przerwania stosunku pracy między uprawnionym a Grupą UniCredit przed upływem ustalonego okresu zatrudnienia, opcje automatycznie wygasną.

10. Zgodnie z postanowieniami art. 2443 Kodeksu Cywilnego Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy, nieodpłatnie, jednorazowo lub kilkakrotnie, w maksymalnym okresie pięciu lat od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 maja 2004 roku, zgodnie z art. 2349 Kodeksu cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 52.425.000 euro, odpowiadającą maksymalnej liczbie 104.850.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, z zamiarem przydzielenia ich pracownikom UniCredito Italiano oraz innych banków i spółek Grupy. Wspomniane podwyższenie kapitału zostanie przeprowadzone w drodze wykorzystania specjalnej rezerwy zwanej „Rezerwą dotyczącą średnioterminowego programu motywacyjnego dla pracowników Grupy” utworzonej stosownie do potrzeb i utrzymywanej lub zwiększanej corocznie lub zgodnie z różnymi procedurami określonymi z mocy prawa w danym czasie. Uprawnienia określone w niniejszym ustępie zostały wykonane w drodze uchwał Rady Dyrektorów z dnia 22 lipca 2004 roku, 14 marca 2005 roku, 12 czerwca 2005 roku, 30 listopada 2005 roku, 22 marca 2006 roku oraz 21 marca 2007 roku, w drodze emisji, odpowiednio, 20.373.063 akcji zwykłych, 1.341.480 akcji zwykłych, 16.984.286 akcji zwykłych, 2.946.000 akcji zwykłych, 2.548.860 oraz 4.085.100 akcji zwykłych.

11. Zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy, jednorazowo lub kilkakrotnie, w maksymalnym okresie jednego roku od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2006 roku, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie art. 2441 pkt. 8 Kodeksu Cywilnego, w celu obsługi opcji wyemitowanych przez Radę Dyrektorów w celu objęcia nie więcej niż 42.000.000 akcji zwykłych o maksymalnej wartości nominalnej 21.000.000 euro, przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredit S.p.A. oraz banków i spółek Grupy, którzy zajmują stanowiska o szczególnym znaczeniu dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy. Uchwały Rady Dyrektorów powinny określać, że w przypadku nie objęcia w całości jednego podwyższenia kapitału zakładowego lub poszczególnych częściowych podwyższeń kapitału, zakładowego uznaje się, że kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę równą dokonanych subskrypcjom. Cena jednostkowa emitowanych akcji będzie równa średniej cenie akcji UniCredit S.p.A. w okresie jednego miesiąca przed dniem przyjęcia odpowiedniej uchwały, z uwzględnieniem zasad opodatkowania obowiązujących dla dochodów pracowników. Opcje na akcje są imienne i niezbywalne; Rada Dyrektorów spółki



dominującej Grupy określi warunki upływu terminu do wykonania prawa opcji na wypadek odejścia pracownika z Grupy lub jego śmierci. Rada Dyrektorów może wyznaczyć jeden lub więcej okresów, w których mogą być wykonywane opcje na akcje, począwszy od czwartego roku od ich przyznania, chyba że Rada Dyrektorów postanowi inaczej w razie publicznej oferty nabycia lub wymiany akcji UniCredit. 29.204.700, opcji wyemitowanych przez Radę Dyrektorów 13 czerwca 2006 roku na podstawie uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 maja 2006 roku, może być wykonywanych począwszy od roku 2010 do roku 2019 włącznie, po cenie jednostkowej 5,951 euro, z zastrzeżeniem zmian na podstawie odpowiedniego Regulaminu Emisji i zgodnie z kryteriami i okresami określonymi przez Radę Dyrektorów. 45.150 opcji wyemitowanych przez Radę Dyrektorów 1 lipca 2006 roku na podstawie uprawnień nadanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 12 maja 2006 roku, może być wykonywanych począwszy od roku 2010 do roku 2019 włącznie po cenie jednostkowej 5,879 euro, z zastrzeżeniem zmian na podstawie stosownego Regulaminu Emisji i zgodnie z kryteriami i okresami określonymi przez Radę Dyrektorów.

12. Zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy, nieodpłatnie, jednorazowo lub kilkukrotnie, w maksymalnym okresie pięciu lat od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2006 roku, zgodnie z postanowieniami art. 2349 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 6.500.000 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 13.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, z zamiarem przyznania ich Członkom Kierownictwa UniCredit oraz innych banków i spółek Grupy. To podwyższenie kapitału zostanie przeprowadzone w drodze wykorzystania specjalnej rezerwy zwanej „Rezerwą dotyczącą długoterminowych programów motywacyjnych dla pracowników Grupy”, utworzonej w tym celu i utrzymywanej lub zwiększanej corocznie lub zgodnie z innymi metodami wynikającymi z mocy prawa w danym czasie.

13. Zgodnie z art. 2443 Kodeksu Cywilnego, Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy w zamian za wkład pieniężny, jednorazowo lub kilkukrotnie, w maksymalnym okresie pięciu lat od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2007 roku, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z art. 2441 ust. 1, 2 i 3 Kodeksu Cywilnego, o łączną maksymalną kwotę nominalną 525.000.000 euro, odpowiadającą maksymalnej liczbie 1.050.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, z zamiarem wykorzystania przy ewentualnych transakcjach przejęcia zawieranych przez UniCredit. Uchwały Rady Dyrektorów powinny określać, że w przypadku nie objęcia wszystkich akcji w podwyższonym kapitale w ustalonym terminie, kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę równą subskrypcjom dokonany w takim terminie. Uchwały Rady Dyrektorów powinny również określać warunki każdego podwyższenia kapitału, w tym każdorazowo liczbę akcji emitowanych w wykonaniu tego uprawnienia, cenę emisyjną (w tym ewentualne agio), ustalone z uwzględnieniem uwarunkowań panujących na rynkach finansowych, a także tendencji rynkowych dotyczących akcji zwykłych UniCredit, w okresie poprzedzającym wspomniane podwyższenie. W żadnym razie, cena emisyjna nie może być niższa od wartości nominalnej akcji zwykłych na dzień podjęcia uchwały Rady Dyrektorów.

14. Na podstawie art. 2443 Kodeksu Cywilnego, Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy, jednorazowo lub kilkukrotnie, w maksymalnym



okresie jednego roku od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2007, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z art. 2441 ust. 8 Kodeksu Cywilnego, z przeznaczeniem na obsługę przyznanych przez Radę Dyrektorów opcji na 47.350.000 akcji zwykłych odpowiadających maksymalnej wartości nominalnej 23.675.000 euro, przyznanych Członkom Kierownictwa UniCredito Italiano S.p.A. oraz banków i spółek Grupy, którzy zajmują stanowiska uważane za wysoce istotne dla osiągnięcia ogólnych celów Grupy. Uchwały Rady Dyrektorów powinny określać, że w przypadku nie objęcia w całości jednego podwyższenia kapitału zakładowego lub poszczególnych częściowych podwyższeń kapitału, zakładowego uznaje się, że kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę równą dokonanych subskrypcjom. Cena jednostkowa emitowanych akcji będzie równa średniej cenie akcji UniCredit S.p.A., w miesiącu poprzedzającym podjęcie stosownej uchwały Rady Dyrektorów, z uwzględnieniem obowiązujących zasad opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów pracowników. Opcje są imienne i niezbywalne. Rada Dyrektorów spółki dominującej Grupy ustali warunki utraty praw do wykonania opcji w przypadku odejścia pracownika z Grupy lub jego śmierci. Rada Dyrektorów będzie mogła wskazać jeden lub więcej okresów, w których będą mogły być wykonywane prawa opcji, począwszy od czwartego roku od ich przyznania, z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z innych decyzji Rady Dyrektorów dotyczących ogłoszenia publicznego wezwania na nabycie lub zamianę akcji UniCredit. 29.809.423 opcje przyznane przez Radę Dyrektorów w dniu 13 czerwca 2006 roku, w wykonaniu uprawnień udzielonych jej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 12 maja 2006 roku, mogą być wykonane od roku 2010 do roku 2019, po cenie jednostkowej 7,094 euro, z zastrzeżeniem zmian wprowadzanych zgodnie ze stosownym Regulaminem Emisji, wedle kryteriów i w okresach wskazanych przez Radę Dyrektorów.

15. Na podstawie art. 2443 Kodeksu Cywilnego, Rada Dyrektorów może podwyższyć kapitał zakładowy, nieodpłatnie, jednorazowo lub kilkakrotnie, w maksymalnym okresie pięciu lat od uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2007 roku zgodnie z art. 2349 Kodeksu Cywilnego, o maksymalną kwotę nominalną 5.500.000 euro odpowiadającą maksymalnej liczbie 11.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, w celu przyznania ich Członkom Kierownictwa UniCredit oraz banków i spółek Grupy. Takie podwyższenie kapitału zostanie przeprowadzone z wykorzystaniem specjalnej rezerwy, zwanej „Rezerwą dotyczącą długoterminowych programów motywacyjnych dla pracowników Grupy”, utworzonej w tym celu i utrzymywanej lub podwyższanej w każdym roku bądź w inny sposób przewidziany w stosownych przepisach i regulacjach.

16. Uchwały dotyczące emisji nowych akcji uprzywilejowanych lub akcji zwykłych, zarówno w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, jak również w ramach zmiany rodzaju akcji już wyemitowanych, nie wymagają zgody specjalnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane.

17. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia może przyznać posiadaczom akcji uprzywilejowanych prawo zamiany tych akcji w akcje zwykłe, w określonym trybie i terminach.

#### Artykuł 7

1. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, zasady i warunki emisji nowego kapitału oraz terminy i procedury płatności dokonywanych w



związku z tym podwyższeniem, z wyjątkiem obowiązków ustawowych określonych w tym zakresie z mocy prawa, ustala Rada Dyrektorów. O wezwaniu do objęcia akcji zawiadamia się w drodze ogłoszenia publikowanego w dwóch dziennikach o zasięgu krajowym, z których jeden ma być gazetą o profilu gospodarczym, z zachowaniem szczególnych przepisów prawa.

2. Zwłoka w płatności powoduje naliczenie, zgodnie z pełnym prawem, odsetek rocznych według stopy ustalonej przez Radę Dyrektorów, która nie będzie jednak wyższa o więcej niż 3% od stopy referencyjnej określanej corocznie przez Banca d'Italia, z zastrzeżeniem, że każdy akcjonariusz, który nie zapłacił należnych kwot będzie przestrzegał przepisów prawa, zaś zobowiązania cedentów i zbywających nieopłacone akcje pozostaną w mocy.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **Walne Zgromadzenie**

#### Artykuł 8

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane co najmniej raz do roku, w ciągu 120 dni od zamknięcia roku obrotowego, lub też w ciągu 180 dni od zamknięcia roku obrotowego, w przypadku spełnienia się warunków przewidzianych przez prawo, w celu podjęcia uchwał w sprawach, które zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu wchodzą w zakres jego kompetencji.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane tylekroć, ilekroć mają być omówione sprawy, które prawo zastrzega do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 9

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w siedzibie Spółki, w Dyrekcji Centralnej lub w innym miejscu na terytorium Włoch, wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 10

1. Zwyczajne i nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane zgodnie z obowiązującym prawem poprzez umieszczenie komunikatu zawierającego porządek obrad w Dzienniku Urzędowym Republiki Włoskiej [ "*Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana*" ].

#### Artykuł 11

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala osoba mająca uprawnienia do zwołania Walnego Zgromadzenia zgodnie z wymogami prawa i Statutu, uwzględniając - w przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwoływane jest na wniosek akcjonariuszy - uwagi zawarte w takim wniosku.

2. Uprawnienie do wprowadzenia zmian w porządku obrad może być wykonywane w sytuacjach, w trybie i terminach wskazanych w obowiązujących przepisach prawa, przez akcjonariuszy reprezentujących, także łącznie z innymi akcjonariuszami, co najmniej 0,50% kapitału zakładowego.

#### Artykuł 12

1. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć posiadacze akcji zwykłych, którzy przedstawią kopię zaświadczenia przesłanego do Spółki przez podmiot pośredniczący prowadzący ich rachunki, co najmniej na dwa dni przed





terminem określonym dla pierwszego terminu zwołania Walnego Zgromadzenia. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia może stwierdzać, że powyższe powiadomienie z dwudniowym wyprzedzeniem stosuje się także do ewentualnych dalszych zawiadomień o zwołaniu.

#### Artykuł 13

1. O ile obowiązujące przepisy ustaw dotyczących przekazywania uprawnień do głosowania nie stanowią inaczej, osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu mogą być reprezentowane przez osoby trzecie, które nie muszą być akcjonariuszami, zgodnie z przepisem art. 2372 Kodeksu Cywilnego.

#### Artykuł 14

1. Każda akcja zwykła uprawnia posiadacza do jednego głosu, z zastrzeżeniem postanowień art. 5 ust. 9.

#### Artykuł 15

1. Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy Przewodniczący Rady Dyrektorów, a w przypadku jego nieobecności lub niemożności pełnienia przezeń obowiązków, jedyny Wiceprzewodniczący, a jeśli powołano większą liczbę Wiceprzewodniczących, Drugi Przewodniczący, zaś w przypadku jego nieobecności lub niemożności pełnienia przezeń obowiązków, Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy Wiceprzewodniczący najstarszy wiekiem. W przypadku nieobecności lub niemożności wykonywania obowiązków przez Przewodniczącego oraz jedynego Wiceprzewodniczącego lub wszystkich Wiceprzewodniczących, Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy Dyrektor lub akcjonariusz wyznaczony przez obecnych. Osobie przewodniczącej Walnemu Zgromadzeniu pomaga Sekretarz wybrany większością głosów akcjonariuszy obecnych.

2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma pełne uprawnienia do kierowania pracami i obradami Walnego Zgromadzenia, zgodnie z zasadami i procedurami określonymi w przepisach prawa i przewidzianymi w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 16

1. Dla ważności Walnego Zgromadzenia - zwyczajnego lub nadzwyczajnego - oraz ważnego podjęcia uchwał, konieczne jest należyte przestrzeganie stosownych przepisów prawa, z zastrzeżeniem przepisów zawartych w Statucie.

2. Dalsze posiedzenia Walnego Zgromadzenia mogą odbywać się po drugim zwołaniu, zgodnie z przepisami prawa.

#### Artykuł 17

1. Wszystkie uchwały (w tym uchwały dotyczące powołania członków organów kierowniczych) są podejmowane w głosowaniu jawnym.

2. Dyrektorzy są wybierani w trybie opisanym w art. 20.

3. W zakresie wyboru stałych i zastępczych członków Rady Audytorów, zastosowanie mają przepisy art. 36.

#### Artykuł 18

1. Protokół z Walnego Zgromadzenia, o ile nie przygotowuje go notariusz, przygotowują, zatwierdzają i podpisują Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, Sekretarz oraz skrutatorzy.



## Artykuł 19

1. Kopie i wypisy z protokołów, podpisane i poświadczane za zgodność przez Przewodniczącego Rady Dyrektorów lub osobę go zastępującą w przypadku nieobecności lub niemożności wykonywania przezeń obowiązków, stanowią pełną dokumentację.

## **ROZDZIAŁ V Rada Dyrektorów**

### Artykuł 20

1. W skład Rady Dyrektorów wchodzi od dziewięciu do dwudziestu czterech członków.

2. Członkowie Rady Dyrektorów winni spełniać wymagania dotyczące doświadczenia i uczciwości przewidziane prawem i innymi obowiązującymi regulaminami.

3. Ponadto, co najmniej trzech dyrektorów winno spełniać kryteria niezależności określone dla audytorów w art. 148 ust. 3 Dekretu z mocą ustawy nr 58 z dnia 24 lutego 1998) roku, a co najmniej pięciu dyrektorów spełniać kryteria niezależności określone przez Kodeks Ładu Korporacyjnego dla Spółek Notowanych na Giełdzie wydawany przez Borsa Italiana S.p.A. [*Włoską Giełdę Papierów Wartościowych*]. Kryteria niezależności określone w art. 148 ust. 3 Dekretu z mocą ustawy nr 58 z dnia 24 lutego 1998 roku oraz opisane w Kodeksie Ładu Korporacyjnego dla Spółek Notowanych na Giełdzie wydawanym przez Borsa Italiana S.p.A. może spełniać jedna i ta sama osoba.

4. Kadencja dyrektorów trwa trzy lata obrotowe, z wyjątkiem przypadków, gdy w chwili ich powoływania ustalona zostanie krótsza kadencja. Kadencja upływa w dniu Walnego Zgromadzenia zwołanego w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy, w którym członkowie Rady pełnili swoją funkcję.

5. W odniesieniu do wyboru, odwołania oraz zastąpienia członków Rady stosuje się określone przepisy prawa.

6. W szczególności, dyrektorzy muszą być powoływani przez Walne Zgromadzenia z list kandydatów przedłożonych przez akcjonariuszy, w których kandydaci muszą być oznaczeni kolejnymi numerami.

7. Dla swojej ważności, listy przedłożone przez akcjonariuszy winny być złożone w siedzibie Spółki i opublikowane, w co najmniej w dwóch dziennikach o zasięgu krajowym, w tym w jednym dzienniku o profilu gospodarczym, co najmniej na piętnaście dni przed ustalonym terminem pierwszego posiedzenia Walnego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz może złożyć lub przyczynić się do złożenia tylko jednej listy. Podobnie, każdy kandydat może być wymieniony tylko na jednej liście, pod rygorem utraty prawa do wyboru. Listy kandydatów mogą przedstawiać jedynie akcjonariusze, którzy samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami, reprezentują co najmniej 0,5% kapitału zakładowego w postaci akcji zwykłych dających prawo głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

8. Aby udokumentować posiadanie liczby akcji, która uprawnia ich do przedłożenia list, akcjonariusze muszą przedłożyć lub dostarczyć do siedziby Spółki, wraz z listami, kopię zaświadczenia przewidzianego przy zwołaniu



Zgromadzenia wydaną przez podmiot pośredniczący uprawniony do deponowania akcji.

9. W terminie wskazanym powyżej, akcjonariusze przedkładający listy mają obowiązek złożyć wraz z każdą z nich następujące dokumenty:

- informacje na temat akcjonariuszy składających listy, w tym informacje o posiadanym przez nich łącznym procentowym udziale w kapitale zakładowym;
- informacje na temat osobistych i zawodowych kwalifikacji kandydatów wskazanych na liście;
- oświadczenie, w którym poszczególni kandydaci nieodwołalnie zgadzają się objąć stanowisko (w przypadku powołania) i potwierdzają, na własną odpowiedzialność, że nie istnieją okoliczności, które mogłyby skutkować brakiem stosownych uprawnień lub kwalifikacji oraz, że spełniają wymagania dotyczące doświadczenia i uczciwości postawione przez obowiązujące przepisy prawa i inne regulacje;
- oświadczenie złożone, przez co najmniej pięciu kandydatów z każdej listy stwierdzające, iż spełnione zostały kryteria dotyczące niezależności, ustanowione przez obowiązujące przepisy prawa i inne regulacje oraz postanowienia niniejszego Statutu.

Lista kandydatów, która nie będzie spełniała powyższych wymagań zostanie uznana za niezłożoną.

10. Każdy uprawniony do głosowania może głosować tylko na jedną listę.

11. Wybór członków Rady Dyrektorów odbywa się w następujący sposób:

a) z listy, która uzyska większość głosów oddanych przez akcjonariuszy, wybiera się - w porządku umieszczenia na liście - taką liczbę dyrektorów, która powinna zostać powołana, pomniejszoną o 1 dyrektora, w przypadku gdy w skład Rady Dyrektorów wchodzi dwudziestu lub mniej członków, lub pomniejszoną o 2 dyrektorów, w przypadku gdy w skład Rady Dyrektorów wchodzi więcej niż dwudziestu członków. Pozostali dyrektorzy są powoływani - w porządku umieszczenia na liście - z listy, która otrzymała najwięcej głosów spośród pozostałych list;

b) jeżeli lista, która uzyskała najwięcej głosów nie będzie zawierała wystarczającej liczby kandydatów do obsadzenia wszystkich wakatów, w trybie opisanym pod literą a) powyżej, wówczas powołani zostaną wszyscy kandydaci z listy, która uzyskała większość głosów a pozostałe wakaty zostaną obsadzone przez dyrektorów powołanych z listy, która uzyskała najwięcej głosów spośród pozostałych list - w porządku ich umieszczenia na liście. Jeżeli lista, która uzyskała najwięcej głosów spośród pozostałych list nie będzie zawierała wystarczającej liczby kandydatów do obsadzenia wszystkich wakatów w trybie opisanym powyżej, pozostali dyrektorzy zostaną powołani z kolejnych list, które uzyskały najwięcej głosów, zawsze w porządku umieszczenia ich na liście;

c) jeżeli liczba kandydatów umieszczonych na liście, która uzyska większość głosów oraz na listach, które uzyskają mniej głosów będzie mniejsza od liczby dyrektorów, którzy mają zostać wybrani, pozostali dyrektorzy zostaną wybrani uchwałą Walnego Zgromadzenia, względną większością głosów. W przypadku uzyskania przez kilku kandydatów równej liczby głosów, odbędzie się druga tura głosowania, obejmująca tylko tych kandydatów;



d) jeżeli w terminach i trybie opisanym w powyższych literach, złożona zostanie tylko jedna lista lub nie zostanie złożona żadna lista, wówczas Walne Zgromadzenie będzie postępowało zgodnie z procedurą przewidzianą pod literą c) powyżej;

e) jeżeli kryterium opisane w niniejszym ustępie zostanie spełnione, a minimalna liczba niezależnych dyrektorów określona zgodnie z poprzedzającym ust. 3 nie zostanie wybrana, wówczas dyrektorzy umieszczeni na liście w pierwszej kolejności a nie spełniający stosownych wymogów zostaną zastąpieni przez kolejnych kandydatów z tej samej listy, którzy będą spełniać konieczne wymagania. Jeżeli zastąpienie dyrektorów nie spełniających stosownych wymagań kandydatami z tej samej listy okaże się niemożliwe, wówczas zostaną oni zastąpieni kandydatami spełniającymi konieczne wymagania, umieszczonymi na pozostałych listach, w kolejności uzyskania największej liczby głosów, w porządku w jakim są umieszczeni na tych listach.

12. W przypadku śmierci lub rezygnacji dyrektora, unieważnienia lub utraty przez dyrektora z jakiegokolwiek powodu kwalifikacji dotyczących uczciwości lub doświadczenia, Rada Dyrektorów podejmie kroki zmierzające do uzupełnienia składu Rady, z należyтым uwzględnieniem praw akcjonariuszy mniejszościowych do reprezentacji. Jeżeli dyrektor nie spełnia lub przestanie spełniać kryteria dotyczące niezależności, opisane w ust. 9 powyżej, Rada Dyrektorów zastąpi takiego dyrektora zgodnie z postanowieniami ust. 11 litera e) powyżej.

#### Artykuł 21

1. Rada Dyrektorów wybiera spośród swojego grona, na trzyletnią kadencję, chyba że Walne Zgromadzenie ustali czas kadencji zgodnie z postanowieniami art. 20 powyżej, jednego Przewodniczącego, jednego lub większą liczbę Wiceprzewodniczących (przy czym jednym z Wiceprzewodniczących powinien być Drugi Przewodniczący), a także Sekretarza, który nie musi być członkiem Rady. W przypadku nieobecności Przewodniczącego lub niemożności pełnienia przezeń obowiązków, zastępuje go Drugi Przewodniczący. Gdy zarówno Przewodniczący, jak i Drugi Przewodniczący są nieobecni, lub nie mogą pełnić obowiązków, Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy najstarszy wiekiem obecny Wiceprzewodniczący, natomiast w przypadku nieobecności lub niemożności pełnienia obowiązków przez wszystkich Wiceprzewodniczących, najstarszy wiekiem Dyrektor. W przypadku nieobecności lub niemożności pełnienia obowiązków przez Sekretarza, Rada Dyrektorów wyznacza osobę, która go zastępuje.

2. Rada Dyrektorów może powołać jednego lub większą liczbę Dyrektorów Zarządzających, określając ich zakres obowiązków oraz uprawnień oraz powierzyć szczególne obowiązki i nadać szczególne uprawnienia innym członkom Rady Dyrektorów. Dyrektorzy Zarządzający mogą także posiadać uprawnienia, jakie postanowi przekazać im Komitet Wykonawczy, w ramach uprawnień nadanych Komitetowi postanowieniami Statutu oraz przez Radę Dyrektorów.

3. O ile nie zostanie powołany Dyrektor Generalny, zgodnie z postanowieniami ust. 6 niniejszego artykułu, Dyrektorzy Zarządzający mają obowiązek monitorować realizację uchwał podejmowanych przez Radę Dyrektorów oraz Komitet Wykonawczy, korzystając ze wsparcia Dyrekcji Centralnej.



4. Rada Dyrektorów powołuje „Komitet Zarządzający” (zwany również „Management Commette”), w skład którego wchodzi pracownicy Dyrekcji Centralnej i którzy pełnią funkcje doradcze i pomocnicze wobec działalności Dyrektora Zarządzającego (lub Dyrektorów Zarządzających) w zakresie zarządzania spółką i jej Grupą Bankową. Zasady regulujące pracę Komitetu Zarządzającego określa wewnętrzny regulamin Spółki. Działając w charakterze pracowników Dyrekcji Centralnej, członkowie Komitetu Zarządzającego realizują także decyzje Dyrektora (Dyrektorów) Zarządzających, zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 2 poniżej, oraz podlegają Dyrektorowi (Dyrektorom) Zarządzającym.

5. Dyrektorzy Zarządzający oraz inni Dyrektorzy, którym powierzono szczególne obowiązki składają Radzie Dyrektorów lub Komitetowi Wykonawczemu sprawozdania z podejmowanych działań, w trybie i w terminach określonych przez Radę Dyrektorów, zgodnie z wymogami prawa.

6. Zamiast lub oprócz Dyrektorów Zarządzających, Rada Dyrektorów może powołać Dyrektora Generalnego oraz jednego lub większą liczbę Zastępców Dyrektora Generalnego, określając ich zakres obowiązków i uprawnień oraz czas trwania kadencji. Dyrektor Generalny może także posiadać uprawnienia, jakie postanowi przekazać mu Komitet Wykonawczy, w ramach uprawnień nadanych Komitetowi postanowieniami Statutu oraz przez Radę Dyrektorów.

7. W przypadku nie powołania Dyrektora Zarządzającego, Dyrektorem Spółki może zostać wybrany Dyrektor Generalny. Wówczas, Rada Dyrektorów powoła go na stanowisko Dyrektora Zarządzającego.

8. Dyrektor Generalny ma obowiązek monitorować realizację uchwał podjętych przez Radę Dyrektorów i Komitet Wykonawczy, korzystając ze wsparcia Zastępców Dyrektora Generalnego, o ile zostaną powołani, oraz Dyrekcji Centralnej.

9. Z wyjątkiem przypadku, gdy Dyrektor Generalny pełni jednocześnie funkcję Dyrektora Zarządzającego zgodnie z postanowieniami ust. 7 niniejszego artykułu, wykonując udzielone mu uprawnienia Dyrektor Generalny podlega Dyrektorom Zarządzającym, o ile są powołani, i wykonuje powierzone przez nich zadania w zakresie zarządzania.

10. Dyrektor Generalny, o ile nie posiada szczególnych uprawnień jako członek Rady Dyrektorów lub Komitetu Wykonawczego, uczestniczy w posiedzeniach Rady Dyrektorów oraz Komitetu Wykonawczego posiadając prawo do składania wniosków i zabierania głosu doradczego.

#### Artykuł 22

1. Rada Dyrektorów odbywa posiedzenia w siedzibie Spółki lub w innym miejscu we Włoszech lub za granicą, w odstępach czasu nie dłuższych, na ogół, niż trzy miesiące, zawsze gdy Przewodniczący uzna to za konieczne lub na wniosek Dyrektorów Zarządzających bądź przynajmniej trzech Dyrektorów. Posiedzenie Rady Dyrektorów może być także zwołane z inicjatywy przynajmniej dwóch Audytorów.

2. Zawsze, gdy Przewodniczący Rady Dyrektorów uzna to za stosowne, posiedzenia Rady Dyrektorów mogą odbywać się z użyciem środków łączności, pod warunkiem, że wszyscy uczestnicy mogą się nawzajem identyfikować i każdy z nich ma możliwość udziału w czasie rzeczywistym w omawianiu rozpatrywanych spraw oraz otrzymywania, przesyłania i przeglądania



dokumentów. W przypadku pozytywnej weryfikacji spełnienia tych wymogów przyjmuje się, że posiedzenie Rady Dyrektorów odbywa się w miejscu, w którym znajduje się Przewodniczący, i w którym także musi znajdować się sekretarz posiedzenia.

3. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący lub osoba go zastępująca zgodnie z art. 21 powyżej. W sytuacjach pilnych zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia może zostać przesłane telegraficznie lub faksem.

4. Przewodniczący oraz Dyrektorzy Zarządzający mogą zaprosić Zastępców Dyrektora Generalnego, Dyrektorów Wykonawczych, Współdyrektorów Wykonawczych i oraz innych Dyrektorów wchodzących w skład Dyrekcji Centralnej, lub kilku spośród nich, do udziału w posiedzeniach Rady Dyrektorów, bez udzielania im prawa głosu.

### Artykuł 23

1. Z wyjątkiem uprawnień, które zgodnie z prawem lub Statutem są zarezerwowane do kompetencji Walnego Zgromadzenia, Rada Dyrektorów posiada wszelkie uprawnienia konieczne do zwyczajnego i nadzwyczajnego zarządzania Spółką.

2. Zgodnie ze stosownymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, Rada Dyrektorów przyjmuje regulamin regulujący zasady jej funkcjonowanie i właściwe uprawnienia. Regulamin ten jest publikowany zgodnie z przepisami dotyczącymi innego rodzaju informacji przekazywanych akcjonariuszom lub na rynek, podawaniem takich informacji do publicznej wiadomości za pośrednictwem podmiotu zarządzającego rynkiem oraz w drodze opublikowania na stronie internetowej Spółki.

3. Poza obowiązkami i uprawnieniami, które zgodnie z prawem nie mogą być delegowane, do wyłącznych kompetencji Rady Dyrektorów należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- określanie ogólnych kierunków działalności oraz dokonywanie zmian w zakresie przemysłowych, strategicznych i finansowych planów Spółki;
- ocena ogólna zarządzania;
- dostosowanie Statutu do obowiązującego prawa;
- połączenie w drodze przejęcia spółki, w sytuacjach przewidzianych w art. 2505 i 2505 (ii) Kodeksu Cywilnego;
- obniżenie kapitału zakładowego w przypadku wystąpienia akcjonariusza ze spółki;
- wskazywanie Dyrektorów uprawnionych do reprezentowania Spółki, oprócz tych wymienionych w Statucie;
- określanie kryteriów koordynowania i zarządzania spółkami Grupy oraz ustalenie kryteriów wykonania zaleceń Banca d'Italia;
- ustalanie zasad zarządzania ryzykiem, a także ocena funkcjonalności, sprawności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz dostosowania porządku organizacyjnego, administracyjnego oraz księgowego;
- nabywanie i zbywanie udziałów, spółek, przedsiębiorstw oraz/lub części przedsiębiorstw, w tym inwestycji i zbywanie inwestycji przekraczających 5% wartości majątku własnego netto, wykazanego w ostatnim sprawozdaniu



finansowym zatwierdzonym przez Spółkę, oraz zawsze w przypadku nabycia i zbycia udziałów, w wyniku którego dochodzi do zmiany składu Grupy Bankowej, która nie została przewidziana w planach przemysłowych, strategicznych i finansowych zatwierdzonych już przez Radę Dyrektorów, z jednoczesnym przestrzeganiu dyspozycji artykułu 2361 ust. 2 Kodeksu Cywilnego;

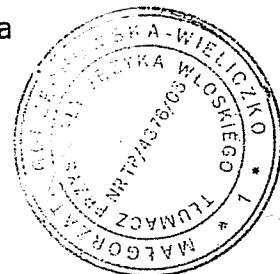
- podejmowanie decyzji dotyczących struktur organizacyjnych Spółki oraz regulaminów wewnętrznych, które zostaną uznane za istotne wedle kryteriów ustalonych przez Radę Dyrektorów;
- tworzenie i organizowanie na terytorium Włoch i za granicą, oddziałów, agencji, placówek oraz przedstawicielstw, ustalanie zasad podpisywania w imieniu Spółki, a także ich likwidowanie;
- powoływanie i odwoływanie członków Dyrekcji Centralnej;
- sprawy, które zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Rady Dyrektorów w regulaminie przewidzianym powyżej w ust. 2.

4. Rada Dyrektorów może przekazywać swoje obowiązki, kompetencje i uprawnienia Komitetowi Wykonawczemu. Dotyczy to w szczególności wszelkich uprawnień do udzielania kredytów. Rada Dyrektorów może także przekazywać obowiązki, kompetencje i uprawnienia Dyrekcji Centralnej, określając tryb ich wykonywania przez Dyrekcję.

5. Dyrektorzy składają Radzie Audytorów sprawozdania z działalności prowadzonej przez Spółkę oraz przez spółki kontrolowane, jak i z operacji przez nie prowadzonych o istotnym znaczeniu ekonomicznym, finansowym i majątkowym, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji, które mogą ewentualnie skutkować powstaniem konfliktu interesów. W tym celu, dyrektorzy przedstawiają Radzie Audytorów, co najmniej raz na kwartał, sprawozdania otrzymane od odpowiednich organów Spółki oraz spółek kontrolowanych, dotyczące tych działań i operacji, opracowane zgodnie z wytycznymi określonymi przez samych dyrektorów.

#### Artykuł 24

1. Dla ważności uchwał podejmowanych przez Radę, wymagana jest obecność większości Dyrektorów pełniących w tym czasie obowiązki.
2. Uchwały Rady zapadają większością oddanych głosów, z wyłączeniem osób, które wstrzymały się od głosu, z wyjątkiem uchwał, o których mowa w ust. 3 poniżej. W przypadku równowagi głosów, decyduje głos osoby przewodniczącej posiedzeniu.
3. Uchwały dotyczące przyjęcia oraz dokonywania zmian w Regulaminie Rady Dyrektorów a także uchwały, do podjęcia, których Regulamin wymaga kwalifikowanej większości głosów, zapadają większością 79% głosów oddanych przez Dyrektorów pełniących obowiązki, w wyłączeniu osób, które wstrzymały się od głosu. Każda uchwała podjęta z naruszeniem wymagań dotyczących quorum, o których mowa w niniejszym ust. 3 oraz postanowieniach Regulaminu, zgodnie, z którymi określone decyzje wchodzą w zakres wyłącznych kompetencji Rady Dyrektorów mogą być zaskarżone zgodnie z art. 2388 Kodeksu Cywilnego,
4. Głosowanie jest jawne, z wyjątkiem sytuacji, kiedy jedna trzecia Dyrektorów obecnych na posiedzeniu zażąda głosowania tajnego.



5. Głosowanie dotyczące mianowania na stanowiska kierownicze zawsze są tajne, z wyjątkiem przypadku gdy głosowanie odbywa się przez jednogłośnie aklamację.

#### Artykuł 25

1. Uchwały podjęte przez Radę Dyrektorów są zatwierdzane w protokołach podpisywanych przez Przewodniczącego posiedzenia oraz Sekretarza i wpisywane do księgi protokołów.

2. Kopie protokołów, podpisane i poświadczone za zgodność przez Przewodniczącego Rady lub osobę go zastępującą, stanowią pełną dokumentację.

#### Artykuł 26

1. Dyrektorzy mają prawo do uzyskania zwrotu kosztów poniesionych w trakcie wykonywania obowiązków. Radzie Dyrektorów przysługuje także roczne wynagrodzenie, którego wysokość ustalana jest na Walnym Zgromadzeniu i pozostaje niezmienna do czasu podjęcia przez nie innej decyzji.

2. Zasady podziału wynagrodzenia należnego Radzie Dyrektorów (określonego przez Walne Zgromadzenie) ustala się uchwałą Rady. Rada Dyrektorów może również, po zapoznaniu się z opinią Rady Audytorów, ustalić wynagrodzenie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczących oraz Dyrektorów Zarządzających, zgodnie z art. 2389 ust. 3 Kodeksu Cywilnego.

3. Walne Zgromadzenie ustala kwotę rocznego wynagrodzenia dla Komitetu Wykonawczego, przy czym wynagrodzenie to pozostaje niezmiennie do czasu podjęcia innej decyzji przez Walne Zgromadzenie. Zasady podziału wynagrodzenia określa uchwała samego Komitetu.

## **ROZDZIAŁ VI**

### **Komitet Wykonawczy**

#### Artykuł 27

1. Rada Dyrektorów może mianować na trzy lata obrotowe kończące się w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia zwołanego w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy trwania kadencji Rady, o ile Walne Zgromadzenie nie ustali dla Rady Dyrektorów innej kadencji zgodnie z postanowieniami art. 20 powyżej, Komitet Wykonawczy, określając wcześniej liczbę jego członków, która nie może być mniejsza niż pięciu.

2. W skład Komitetu wchodzi, jako Członkowie uprawnieni do tego z mocy prawa, Przewodniczący Rady Dyrektorów, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów oraz Dyrektorzy Zarządzający. Komitet Wykonawczy wybiera ze swego grona Przewodniczącego. Sekretarzem Komitetu jest ta sama osoba, która pełni funkcję Sekretarza Rady, chyba że Komitet postanowi inaczej.

3. Przewodniczący Komitetu Wykonawczego oraz Dyrektorzy Zarządzający mogą zapraszać Zastępców Dyrektora Generalnego, Dyrektorów i Współdyrektorów Wykonawczych oraz innych Dyrektorów wchodzących w skład Dyrekcji Centralnej, lub niektórych z nich, do udziału w posiedzeniach Komitetu, bez prawa głosu.

#### Artykuł 28





1. Posiedzenia Komitetu Wykonawczego zwołuje Przewodniczący Komitetu lub osoba zastępująca go w przypadku nieobecności. Posiedzenia Komitetu mogą być także zwoływane na wniosek przynajmniej dwóch członków Rady Audytorów.

2. Zwykle, Komitet odbywa posiedzenia raz w miesiącu oraz zawsze, gdy Przewodniczący uzna to za konieczne lub na wniosek dwóch członków Komitetu.

3. Zawsze gdy Przewodniczący Komitetu uzna to za właściwe, posiedzenia Komitetu Wykonawczego mogą odbywać się z wykorzystaniem środków łączności, pod warunkiem, że wszyscy uczestnicy mogą się nawzajem identyfikować i każdy z nich ma możliwość udziału w czasie rzeczywistym w omawianiu rozpatrywanych spraw oraz otrzymywania, przesyłania i przeglądania dokumentów. W przypadku pozytywnej weryfikacji spełnienia tych wymogów przyjmuje się, że posiedzenie Komitetu Wykonawczego odbywa się w miejscu, w którym przebywa Przewodniczący, i w którym musi znajdować się Sekretarz posiedzenia.

#### Artykuł 29

1. Dla ważności uchwał podejmowanych przez Komitet Wykonawczy wymagana jest obecność większości członków Komitetu. Uchwały Komitetu zapadają większością oddanych głosów, z wyłączeniem osób, które wstrzymały się od głosu. W przypadku równowagi głosów, decydujący głos należy do osoby przewodniczącej posiedzeniu.

#### Artykuł 30

1. Komitet jest wyposażony we wszystkie obowiązki i uprawnienia jakie zostały mu powierzone przez Radę Dyrektorów. W ramach tego systemu, Komitet określa kryteria zarządzania działalnością gospodarczą i nadzoruje funkcjonowanie Spółki.

2. Komitet Wykonawczy może - w uzasadnionych pilnych przypadkach - podejmować uchwały dotyczące danej kwestii gospodarczej lub transakcji, powiadamiając o tym Radę na jej najbliższym posiedzeniu.

3. Komitet Wykonawczy składa Radzie Dyrektorów sprawozdania z podejmowanych działań, w trybie i w terminach określonych przez Radę, zgodnie z wymogami prawa.

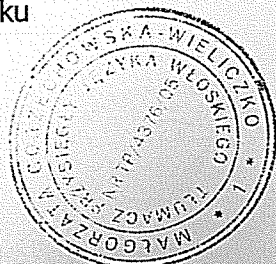
#### Artykuł 31

1. Komitet Wykonawczy może przekazywać uprawnienia i umocowanie nadane mu w Statucie oraz przez Radę Dyrektorów, Dyrekcji Centralnej, określając tryb ich wykonywania.

2. Z uchwałami Komitetu Wykonawczego Rada Dyrektorów zapoznaje się na najbliższym posiedzeniu.

#### Artykuł 32

1. Protokoły z posiedzeń Komitetu Wykonawczego podpisuje Przewodniczący posiedzenia oraz Sekretarz. Kopie protokołów, podpisane przez Przewodniczącego Komitetu lub osobę go zastępującą w przypadku nieobecności, stanowią pełną dokumentację.



## ROZDZIAŁ VII Dyrekcja

### Artykuł 33

1. Rada Dyrektorów powołuje Dyрекcję Centralną złożoną z Dyrektorów Wykonawczych, Współdyrektorów Wykonawczych i innych Dyrektorów powołanych w skład Dyrekcji, w liczbie, którą uzna za właściwą. Dyrektorzy Zarządzający lub Dyrektora Generalnego (o ile zostanie powołany) nadzorującego prace Dyrekcji Centralnej.
2. Dyrekcja Centralna, działając zgodnie z wytycznymi określonymi przez Dyrektorów Zarządzających lub Dyrektora Generalnego (o ile zostanie powołany), zapewnia sprawne prowadzenie działalności i właściwe wykonywanie uchwał podjętych przez Radę Dyrektorów oraz Komitet Wykonawczy,
3. Pełniąc swoje obowiązki Dyrekcja Centralna korzysta z pomocy przydzielonych jej Członków Kierownictwa.
4. Miejsce pracy członków Dyrekcji Centralnej, o ile nie jest nim siedziba Dyrekcji Centralnej, określa Komitet Wykonawczy.
5. Dyrektorzy Zarządzający lub Dyrektor Generalny (o ile zostanie powołany) określają obowiązki, zakres uprawnień i umocowań pozostałych członków Dyrekcji Centralnej i Członków Kierownictwa przydzielonych do Dyrekcji.
6. Zgodnie z art. 35 poniżej, Dyrekcja Centralna posiada wszelkie uprawnienia do wykonywania czynności w ramach zwykłego zarządu Przedsiębiorstwem, w tym między innymi, bez konieczności uzyskiwania dodatkowych umocowań, do następujących działań:
  - a) promowania i wspierania działań prawnych i administracyjnych na każdym poziomie wykonywania praw, w tym między innymi wykonywania, przenoszenia i zrzeczenia się prawa do złożenia pozwu, a także reprezentowanie Spółki na każdym etapie postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych, w tym między innymi w postępowaniach kasacyjnych i odwoławczych oraz postępowaniach przed Radą Państwa, z prawem zawierania ugód i kompromisów w ramach postępowań arbitrażowych, w tym także rozwiązań polubownych;
  - b) umożliwiania, także za pośrednictwem wyznaczonych w tym celu przedstawicieli, rejestracji, zastępowania, obniżania wysokości, odraczania i anulowania hipotek oraz zastawów, a także dokonywania wykreśleń i wpisów, niezależnie od spłaty kredytu lub pożyczki, której dotyczy dana rejestracja, adnotacja lub wpis;
  - c) wykonywania wszelkich transakcji, w tym inkasowania i wycofywania papierów wartościowych i innych papierów, względem Banca d'Italia, Cassa Depositi e Prestiti [*Bank depozytowo-kredytowy*], Amministrazione del Debito Pubblico [*Agencja Długu Publicznego*] oraz wszelkich agend Administracji Publicznej, nie wyłączając organizacji państwowych oraz przedsiębiorstw i spółek z udziałem Skarbu Państwa, publicznych, a także wykonywania wszelkich czynności związanych z tymi transakcjami;
  - d) udzielania szczególnych pełnomocnictw do wykonania konkretnych transakcji w toku zwykłej działalności oraz pełnomocnictw procesowych;



e) udzielania pracownikom i osobom trzecim pełnomocnictw, także samodzielnych, do reprezentowania Spółki jako akcjonariusza lub jako przedstawiciela akcjonariuszy mniejszościowych, na Zwyczajnych lub Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach spółek włoskich i zagranicznych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

7. Rada Dyrektorów ma prawo tworzyć miejscowe struktury organizacyjne oraz zespoły decyzyjne, takie jak biura zarządu, na które Dyrektorzy Zarządzający lub Dyrektor Generalny (o ile będzie powołany) mogą przenosić (korzystając ze wsparcia Dyrekcji Centralnej, o ile okaże się to niezbędne) swoje obowiązki, kompetencje i uprawnienia, obok obowiązków, kompetencji i uprawnień określonych w art. 34, dla potrzeb zarządzania Oddziałami, określając procedury, w ramach, których mają one być wykonywane.

8. Dyrektorzy Zarządzający lub Dyrektor Generalny (o ile będzie powołany) mogą delegować na Dyrekcje Oddziałów (korzystając w razie potrzeby z pomocy Dyrekcji Centralnej oraz struktur opisanych w poprzednim ustępie) swoje obowiązki, kompetencje i uprawnienia, obok obowiązków, kompetencji i uprawnień określonych w art. 34, dla potrzeb zarządzania tymi Oddziałami, określając procedury, w ramach, których mają one być wykonywane.

#### Artykuł 34

1. Za zarządzanie Oddziałem odpowiada jego Dyrekcja złożona z powołanych w jego skład Członków Kierownictwa. Dla potrzeb zarządzania Oddziałem taka Dyrekcja posiada wszystkie uprawnienia niezbędne do realizacji transakcji w toku zwykłej działalności, w tym uprawnienia wskazane w art. 33 lit. a) b) c) i d) powyżej, które wykonuje zgodnie z procedurami, o których mowa w art. 35 poniżej.

### **ROZDZIAŁ VIII**

#### **Sposób reprezentacji i podpisywanie w imieniu Spółki**

#### Artykuł 35

1. Do reprezentowania Spółki także w sądzie i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są samodzielnie Przewodniczący Rady Dyrektorów, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektorzy Zarządzający, Dyrektor Generalny i Zastępcy Dyrektora Generalnego. Wskazane osoby mają prawo udzielać, także na stałe, pracownikom Spółki, osobom związanym z nim w inny sposób lub osobom trzecim ogólnych lub szczególnych pełnomocnictw do wykonania pojedynczych czynności lub działań, lub czynności i działań określonego rodzaju, a ponadto wyznaczać i udzielać odpowiednich uprawnień oraz umocowań doradcom prawnym, konsultantom technicznym i arbitrom.

2. Reprezentacja w ramach postępowań sądowych obejmuje możliwość wszczynania postępowań i dokonywania czynności mających na celu ochronę praw i interesów Spółki. Mogą one obejmować złożenie wniosku o udzielenie ostrzeżenia, zastosowanie środków zapobiegawczych lub nadzwyczajnych oraz wykonywanie czynności egzekucyjnych na każdym etapie postępowania sądowego, administracyjnego oraz arbitrażowego, przed każdym organem w każdym państwie, na każdym poziomie stosowania prawa, z uwzględnieniem wszystkich niezbędnych do tego uprawnień, w tym prawa do udzielania niezbędnych pełnomocnictw procesowych, w tym pełnomocnictw ogólnych.



Reprezentacja taka obejmuje wszystkie przewidziane prawem możliwości zrzeczenia się prawa do wszczęcia postępowania lub podjęcia czynności.

3. Ponadto, do składania podpisów w imieniu UniCredito Italiano upoważnione są następujące osoby:

a) za Dyрекcję Centralną oraz wszystkie jej biura, agencje, placówki i przedstawicielstwa: Dyrektorzy Wykonawczy, Współdyrektorzy Wykonawczy oraz Członkowie Kierownictwa, którym udzielono takich uprawnień,

b) za samą Dyрекcję Centralną także Dyrektorzy, Współdyrektorzy, Kierownicy 4, 3 i 2 szczebla przydzieleni do tejże Dyrekcji, jak również inni Członkowie Kierownictwa, którym udzielono takich uprawnień,

c) za poszczególne biura, agencje, placówki i przedstawicielstwa także Dyrektorzy, Współdyrektorzy, Kierownicy 4, 3 i 2 szczebla przydzieleni do tychże placówek, jak również inni Członkowie Kierownictwa, którym udzielono takich uprawnień.

Dokumenty sporządzane przez przedstawicieli Spółki upoważnionych do składania podpisu zgodnie z niniejszym artykułem dla swej ważności wymagają łącznego podpisu dwóch wskazanych osób, przy czym Kierownicy 3 i 2 szczebla mogą składać podpis wyłącznie łącznie z Kierownikiem 4 szczebla lub jednym z Dyrektorów.

4. Dla usprawnienia operacji, Rada Dyrektorów może upoważnić do łącznego składania podpisów dwóch Kierowników 3 lub 2 szczebla, a także do samodzielnego podpisywania Dyrektorów, Kierowników i pracowników trzeciego szczebla hierarchii zawodowej, pod dokumentami dotyczącymi wskazanych przez Radę Dyrektorów spraw mieszczących się w zwykłym zakresie działalności.

## **ROZDZIAŁ IX** **Rada Audytorów**

### Artykuł 36

1. Walne Zgromadzenie powołuje pięciu stałych Audytorów, z których grona wybierają Przewodniczącego i dwóch członków zastępczych.

2. Stali i zastępczy Audytorzy mogą być wybierani wielokrotnie.

3. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, co najmniej dwóch stałych audytorów i jeden audytor zastępczy muszą być wpisani od co najmniej trzech lat na listę biegłych rewidentów i zajmować się od co najmniej trzech lat ustawowym badaniem sprawozdań finansowych. Audytorzy nie wpisani na listę biegłych rewidentów muszą posiadać łącznie co najmniej trzy lata doświadczenia zawodowego w zakresie:

a) profesjonalnego prowadzenia księgowości gospodarczej lub działalności prawniczej, przede wszystkim w sektorze bankowym, ubezpieczeniowym i finansowych;

b) nauczania na poziomie akademickim przedmiotów z zakresu prawa — prawa bankowego, handlowego lub podatkowego a także funkcjonowania rynków finansowych, a z zakresu biznesu i finansów - działalności bankowej, ekonomiki



przedsiębiorstw, księgowości, funkcjonowania rynków papierów wartościowych, funkcjonowania rynku finansowego krajowego i międzynarodowego;

c) wykonywania obowiązków kierowniczych w organizacjach publicznych lub urzędach Administracji Publicznej a także w instytucjach sektora kredytowego, finansowego lub ubezpieczeniowego, sektora usług inwestycyjnych i zarządzania instytucjami zbiorowego inwestowania - zdefiniowanych w skonsolidowanej Ustawie o usługach pośrednictwa finansowego nr 58 z 1998 roku.

4. Stali i zastępczy członkowie Rady Audytorów wybierani są na podstawie list, na których kandydaci oznaczeni są kolejnymi numerami.

5. Listy zawierające nazwiska jednego lub większej liczby kandydatów, oznaczonych kolejnymi numerami, muszą być złożone w siedzibie Spółki, co najmniej na piętnaście dni przed ustalonym terminem pierwszego posiedzenia Walnego Zgromadzenia, przez akcjonariuszy w liczbie stanowiącej, w chwili przedkładania list, co najmniej 0,5% akcji uprawniających do głosu na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Listy muszą również zostać ogłoszone w dwóch dziennikach o zasięgu krajowym, w tym jednym z dzienniku o profilu gospodarczym, w terminie przewidzianym na złożenie list. Akcjonariusze mniejszościowi, którzy nie są w żaden sposób powiązani z wyżej wymienionymi akcjonariuszami, będą mogli w takich przypadkach nadal skorzystać z możliwości przedłużenia terminu przedkładania list oraz procedur przewidzianych w obowiązujących przepisach i innych regulacjach.

6. Aby udokumentować posiadanie liczby akcji uprawniającej ich do przedłożenia list, akcjonariusze muszą przedłożyć lub dostarczyć do siedziby Spółki, wraz z listami, kopię zaświadczenia przewidzianego przy zwołaniu Zgromadzenia wydaną przez podmiot pośredniczący uprawniony do deponowania akcji.

7. W terminie wskazanym w ust. 5, akcjonariusze składający listy mają obowiązek złożyć wraz z nimi następujące dokumenty:

- informacje na temat akcjonariuszy składających listy, w tym informacje o posiadanym przez nich łącznym procentowym udziale w kapitale zakładowym;
- wyczerpujące informacje na temat osobistych i zawodowych kwalifikacji kandydatów wskazanych na liście;
- oświadczenie, w którym poszczególni kandydaci nieodwołalnie zgadzają się objąć stanowisko (w przypadku ich powołania) i potwierdzają, na własną odpowiedzialność, że nie istnieją okoliczności wykluczające możliwość wyboru jak i to, że spełniają wymagania dotyczące doświadczenia i uczciwości postawione przez obowiązujące przepisy prawa i inne regulacje oraz postanowienia niniejszego Statutu.

Lista kandydatów, która nie będzie spełniała powyższych wymagań zostanie uznana za niezłożoną.

8. Listy kandydatów na członków Rady Audytorów dzielone są na dwie podlisty, zawierające odpowiednio po pięciu kandydatów na stanowisko stałego audytora i dwóch na stanowisko audytora zastępczego. Co najmniej dwóch pierwszych kandydatów z każdej listy dotyczącej stanowiska stałego audytora i co najmniej pierwszy kandydat z listy dotyczącej zastępczego audytora musi być wpisany na listę biegłych rewidentów. Żaden kandydat nie może pojawiać się na więcej niż jednej liście, pod rygorem utraty prawa do wyboru.



9. Każda osoba uprawniona do głosu może oddać głos tylko na jedną listę.
10. W przypadku wyboru stałych audytorów, głosy oddane na każdą listę dzielone są następnie przez jeden, dwa, trzy, cztery i pięć. Otrzymane w ten sposób wskaźniki przypisywane są następnie kandydatom z pierwszej sublisty, każdej z list w porządku z niej wynikającym i układane w jednym zestawieniu, w porządku malejącym. O ile z następnego ustępu nie wynika, co innego, osoby uzyskujące najwyższe wskaźnik zostają wybierane na stałych audytorów.
11. W związku z powyższym, gdy czterech lub więcej kandydatów z tej samej listy uzyska najwyższe wskaźniki, wybranych zostanie pierwszych trzech, natomiast czwarty i piąty zostaną wybrani spośród kandydatów uzyskujących najwyższe wskaźniki ale zgłoszonych na listach mniejszości.
12. Kandydat, który uzyskał największą liczbę głosów wśród kandydatów z listy, która uzyskała największą liczbę głosów spośród list mniejszości, w rozumieniu obowiązujących przepisów (również przepisów regulacyjnych), zostanie wybrany przez Walne Zgromadzenie na Przewodniczącego Rady Audytorów. W przypadku równej liczby głosów uzyskanych przez listy, na Przewodniczącego Rady Audytorów wybrany zostanie kandydat z listy przedstawionej przez akcjonariuszy reprezentujących większy udział w kapitale lub, w dalszej kolejności, przez większą liczbę akcjonariuszy. W przypadku dalszej równowagi głosów, na Przewodniczącego zostanie wybrany kandydat starszy wiekiem. Jeżeli nie uda się wybrać Przewodniczącego z zastosowaniem opisanej procedury, Walne Zgromadzenie powoła go w sposób bezpośredni względną większością głosów.
13. W odniesieniu do zastępczych audytorów, liczba głosów na każdą listę dzielona jest następnie przez jeden i dwa. Uzyskane w ten sposób wskaźniki są przydzielane progresywnie kandydatom z pierwszej sublisty każdej z list, w porządku wynikającym z tej listy i układane w jednym zestawieniu, w porządku malejącym. O ile z następnego ustępu nie wynika co innego, wybierane są osoby uzyskujące najwyższe wskaźniki.
14. Jeśli dwóch kandydatów z tej samej listy uzyska najwyższe wskaźniki, wybrany zostanie tylko pierwszy, natomiast drugi zostanie wybrany spośród kandydatów uzyskujących najwyższe wskaźniki ale zgłoszonych na innych listach.
15. W przypadku uzyskania takich samych wskaźników przez dwóch kandydatów na ostatnie stanowisko stałego lub zastępczego audytora, wybierany będzie kandydat z listy, która uzyskała najwyższą liczbę głosów, chyba, że z listy tej wskazano już trzech stałych audytorów lub drugiego audytora zastępczego: w takim przypadku wybrany zostanie kandydat listy, która otrzymała drugą w kolejności liczbę głosów.
16. Jeżeli w terminach i trybie opisanym w powyższych ustępach, złożona zostanie tylko jedna lista lub nie zostanie złożona żadna lista, wówczas Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę niezbędną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku uzyskania przez kilku kandydatów równej liczby głosów, odbędzie się druga tura głosowania obejmująca tychże kandydatów.
17. W przypadku śmierci stałego audytora, rezygnacji ze stanowiska przez stałego audytora, lub wygaśnięcia jego kadencji, bądź jego niedyspozycji z innych przyczyn, zostanie on zastąpiony przez zastępczego audytora wybranego z tej samej listy przez odchodzącego audytora. Jeżeli to będzie niemożliwe,



odchodzący audytor zostanie zastąpiony przez kandydata, który ostatecznie uzyska najwyższy wskaźnik spośród osób nie wybranych z listy wskazanej przez odchodzącego audytora lub, w przypadku odchodzącego audytora powołanego przez akcjonariuszy mniejszościowych, z listy przedłożonej przez akcjonariuszy mniejszościowych, która uzyska największą liczbę głosów. Jeśli audytorzy nie byli wybierani systemem opartym na listach, funkcję przewodniczącego obejmie audytor zastępczy wskazany zgodnie z przepisami prawa. Jeśli powołanie tego audytora na stanowisko stałego audytora nie zostanie potwierdzone przez następne Walne Zgromadzenie to powróci on na stanowisko audytora zastępczego.

18. Kwestie obowiązków, kompetencji i uprawnień Audytorów, ich wynagrodzenia i kadencji regulują właściwe przepisy prawa.

19. Audytorzy mogą pełnić funkcje administracyjne i kontrolne w innych spółkach, w zakresie przewidzianym obowiązującymi przepisami i regulaminami

20. Rada Audytorów jest prawidłowo ukonstytuowana jeśli jest na niej obecna większość Audytorów. Uchwały podejmowane są absolutną większością głosów obecnych. W przypadku równowagi głosów decydujący głos należy do Przewodniczącego.

21. Jeśli Przewodniczący Rady Audytorów uzna to za właściwe, posiedzenia Rady Audytorów mogą być prowadzone z wykorzystaniem środków łączności, pod warunkiem, że wszyscy uczestnicy mogą się nawzajem identyfikować i każdy z nich ma możliwość udziału w czasie rzeczywistym w dyskusji o omawianych sprawach oraz otrzymywania, przysyłania i przeglądania dokumentów. W przypadku pozytywnej weryfikacji spełnienia tych wymogów przyjmuje się, że posiedzenie Rady Audytorów odbywa się w miejscu, w którym przebywa jej Przewodniczący.

## **Rozdział X**

### **Bilans, dywidendy, fundusz rezerwowy**

#### Artykuł 37

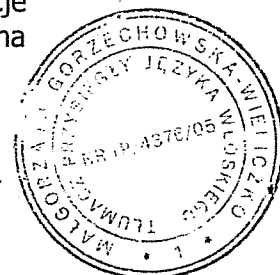
1. Rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia.
2. Z końcem każdego roku obrotowego Rada Dyrektorów sporządza bilans.

#### Artykuł 38

1. Zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym jest dzielony jak poniżej:

a) nie mniej niż 10% na fundusz rezerwowy; z chwilą osiągnięcia przez fundusz rezerwowy maksymalnego poziomu wynikającego z przepisów prawa, zysk ten przeznaczany będzie na akcje uprzywilejowane, w wysokości wskazanej w literze b) poniżej,

b) na akcje uprzywilejowane przeznaczane jest do pięciu procent ich wartości nominalnej. Jeżeli w danym roku obrotowym dywidenda przeznaczona na akcje uprzywilejowane będzie niższa pięć procent ich wartości nominalnej to różnica zostanie dodana do preferencyjnej dywidendy w następnych dwóch latach. Ewentualny zysk pozostały po powyższym przeznaczeniu na akcje uprzywilejowane będzie rozdzielany na wszystkie akcje, w taki sposób, aby na



akcje uprzywilejowane przypadają wyższa dywidenda ogółem niż na akcje zwykłe, w wysokości trzech procent wartości nominalnej akcji.

c) z uwzględnieniem stosowania powyższych postanowień dotyczących wyższej ogólnej dywidendy na akcje uprzywilejowane, dywidenda na akcje zwykłe nie może przekroczyć pięciu procent ich wartości nominalnej.

d) ewentualne pozostałe zyski, których podział zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia, są przypisywane do akcji dodatkowo, oprócz zysków przeznaczonych zgodnie z literą b) i c) powyżej.

e) Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o podziale nie podzielonych zysków na podstawie propozycji Rady Dyrektorów.

2. Na podstawie propozycji Rady Dyrektorów Walne Zgromadzenie może również podjąć decyzję o utworzeniu lub zwiększeniu rezerw na zdarzenia nadzwyczajne, finansowanych z odpisów z zysku netto, przed jego podziałem, o którym mowa w literach. c), d) i e) powyżej.

3. Na podstawie propozycji Rady Dyrektorów Walne Zgromadzenie może również podjąć decyzję o przeznaczeniu kwoty, nie przekraczającej łącznie 1% zysku a w żadnym wypadku razie nie przekraczających 10 mln euro, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa, na przedsięwzięcia o charakterze społecznym, charytatywnym lub kulturalnym, według uznania Rady Dyrektorów.

4. Spółka może podjąć uchwałę w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy w sytuacjach i zgodnie z procedurami wskazanymi we właściwych przepisach prawa.

## **ROZDZIAŁ XI**

### **Wystąpienie ze Spółki**

#### Artykuł 39

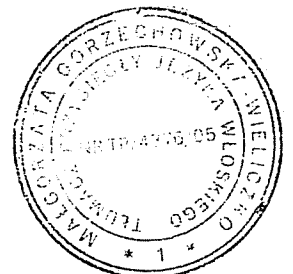
1. Kwestię wystąpienia ze Spółki regulują właściwe przepisy prawa, przy czym akcjonariusze, którzy nie byli zaangażowani w podejmowanie uchwał dotyczących przedłużenia okresu trwania Spółki lub wprowadzenia lub zniesienia ograniczeń zbywalności akcji nie mają prawa korzystać z prawa do wystąpienia ze spółki.

## **ROZDZIAŁ XII**

### **Dyrektor odpowiedzialny za przygotowanie dokumentów finansowych Spółki**

#### Artykuł 40

1. Rada Dyrektorów, po obowiązkowym uzyskaniu opinii Rady Audytorów, wyznaczy Dyrektora - na okres do trzech lat - który będzie odpowiadał za przygotowywanie dokumentów finansowych Spółki, wykonując obowiązki nałożone na niego zgodnie z obowiązującymi przepisami, oraz określi zakres jego uprawnień, kwalifikacji oraz wynagrodzenie.





2. Dyrektor odpowiadający za przygotowanie dokumentów finansowych Spółki zostanie wybrany przez Radę Dyrektorów spośród dyrektorów Spółki, którzy będą spełniali wszystkie poniższe kryteria:

a) dyplom ukończenia wyższej uczelni (lub jego odpowiednik) w zakresie nauk ekonomicznych lub finansów, uzyskany we Włoszech lub za granicą;

b) co najmniej trzyletnie doświadczenie na stanowisku menedżera w dziale spółki zajmującym się przygotowaniem sprawozdań finansowych lub na stanowisku Dyrektora Finansowego w notowanej na giełdzie spółce włoskiej lub zagranicznej (lub jej odpowiedniku) w tym w UniCredit i jego podmiotach zależnych;

c) zajmowanie w chwili powołania stanowiska kierowniczego lub wyższego.

3. Rada Dyrektorów zadba o to, aby dyrektor odpowiedzialny za przygotowanie dokumentów finansowych posiadał odpowiednie uprawnienia oraz środki potrzebne do wykonywania obowiązków powierzonych mu zgodnie z obowiązującymi przepisami a także do właściwego stosowania procedur administracyjnych i księgowych.

4. Przy wykonywaniu swoich obowiązków, dyrektor odpowiedzialny za przygotowanie dokumentów finansowych Spółki może korzystać ze współpracy wszystkich działów w ramach Grupy UniCredit.

5. Dyrektor będzie składał wszelkie zaświadczenia i oświadczenia, jakie będzie miał obowiązek złożyć zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym - jeżeli będzie to wymagane - łącznie z odpowiednimi uprawnionymi organami.

*Ja Małgorzata Gorzechowska-Wieliczko tłumacz przysięgły języka włoskiego, wpisany na listę tłumaczy przysięgłych przy Ministrze Sprawiedliwości nr TP/4376/05 zaświadczam, zgodność niniejszego tłumaczenia z oryginałem dokumentu sporządzonego w języku włoskim*

*Nr Repertorium 2747/2007*

*Małgorzata Gorzechowska-Wieliczko*

